

RELATÓRIO E CONTAS
ANNUAL REPORT 2009



ELECTRICIDADE
DE MOÇAMBIQUE, E.P.

Índice | Contents

Mensagem do Presidente do Conselho de Administração Message of the Chairman of the Board of Directors and CEO	3
Glossário Glossary	6
Taxas de Câmbio das principais moedas usadas (Média Anual 2009) Exchange Rate of the mostly Used Currency (Annual Average 2009)	8
Conselho de Administração EDM, E.P. Board of Directors	9
I. Estrutura organizacional da EDM, E.P. EDM,E.P organizational Structure	10
II. Actividades Realizadas Completed Activities	10
1. Pontas Maximun Demand (MD)	10
2. Exportação de Energia Eléctrica Electric Power Export	10
3. Clientes e Novas Ligações Clients and New Connections	13
4. Acesso à Energia Access to Electricity	14
5. Função de Produção, Transporte e Distribuição Generation, Transmission and DistributionFunction	15
5.1 Pontas Máximas das Centrais de Mavuzi, Chicamba e Corumana MD of Mavuzi, Chicamba and Corumana Power Stations	17
6. Qualidade de Fornecimento da Rede de Distribuição Supply Quality of the Distribution Grid	19
6.1 Ponto de Situação dos Projectos de Distribuição Current Situation of Distribution Projects	19
7. Ponto de Situação dos Projectos de Electrificação Rural Current Situation of the Rural Electrification Projects	19
8. Breve Descrição dos Projectos de Geração e de Transporte Brief Description of Generation and Transmission Power Projects	19
8.1 Localização dos Projectos de Geração Localization of Generation Power Projects	19
9. Qualidade de Fornecimento da Rede de Transporte Quality Supply of Power Transmission Network	19
9.1 Volume da Energia Fornecida Bulk of Energy Supplied	19
10. Função Comercial Commercial Function	19
10.1 Projecto CREDELEC CREDELEC Project	19
11. Perdas Totais de Distribuição e Índice de Cobrança Total Losses on Distribution and Collection Rate	19
12. Função Recursos Humanos Human Resorces Function	19
12.1 Composição da Força se Trabalho e Formação por Especialidade Composition of the Working Force and Training on Specific Skills	19
12.2 Acções Realizadas Sobre o Programa Institucional do HIV-SIDA Conducted Activities on the HIV-AIDS Institutional Programme	19
13. Relações com Instituições Financeiras Relationship with Financial Institutions	19
14. Resultados Económicos-Financeiros Financial-Economic Results	19
I. Anexos Annexes	19
Anexo 1 - Avaliação dos Indicadores do Contrato Programa Indicators' Assessment on Contract Programme	19
Anexo 2 - Balanço Energético por Região Energetic Balance per Region	19
Anexo 3 - Parecer do conselho fiscal Council of Auditors' Opinion	19
Anexo 4 - Relatório dos Auditores Independentes Independents Auditors' Report	19
Anexo 5 - Demonstrações Financeiras Financial Statements	19
Anexo 6 - Notas sobre as Contas Notes on the Accounts	19

Nossa Missão | Our Mission

Exploração dos serviços de produção, transporte, distribuição e comercialização de energia eléctrica de boa qualidade, em defesa do interesse público, em benefício do consumidor, preservando o meio ambiente.

Exploring the services of generation, transmission, distribution and commercialization of good quality electricity in defense of the public interest, benefiting the consumer, preserving the environment.

Nossa Visão | Our Vision

Produzir, de forma sustentável, valores através da satisfação plena das necessidades dos clientes, em energia eléctrica de qualidade e serviços associados.

Producing in a sustainable way value through the satisfaction of customer's needs good quality of electricity and associated services.

Nossos Valores | Our Values

Integridade, profissionalismo e dedicação.
Integrity, professionalism and commitment

Nosso Lema | Our Slogan

Com energia construimos futuro.
With energy we build the future.



Manuel Luambe

Presidente do Conselho de Administração |
Chairman of the Board of Directors and CEO

Sentimo-nos bastante honrados e entusiasmados em reportar sobre o desempenho da Electricidade de Moçambique, E.P. (EDM) ao longo do pretérito ano de 2009 aos moçambicanos, ao Governo, aos nossos estimados clientes e aos ilustres parceiros. São estas entidades que, directa ou indirectamente, quer por via de parcerias, investimentos, assistência técnica, capacitação institucional, ou outra, têm apoiado afincadamente a Empresa nas diversas áreas e através de diferentes mecanismos, possibilitando assim a materialização da sua nobre missão e objectivos de proporcionar uma vida melhor aos concidadãos, galvanizando o desenvolvimento da economia e da sociedade moçambicana.

Gostaríamos particularmente de gozar deste privilégio para endereçar saudações especiais a todos os estimados clientes, razão maior da nossa existência, empenho e cometimento. Renovamos e sublinhamos aqui e agora a nossa entrega abnegada na prossecução e consecução da nossa missão na luta contra a pobreza absoluta que assola o prestimoso povo moçambicano, comprometendo-nos a aumentar o caudal do nosso negócio, o que vai permitir sobretudo a aceleração do incremento do acesso populacional à energia eléctrica, através da expansão da rede eléctrica para as zonas recônditas, o fornecimento de energia fiável e de qualidade e uma excelsa prestação de serviços.

O pretérito ano de 2009 foi gravemente marcado pela crise mundial que teve efeitos incisivos e perniciosos na estrutura de funcionamento da EDM. Com efeito, foram registados decréscimos nas receitas das exportações, nos volumes de energia exportada, nos fluxos de entrada de capital privado, bem como na ajuda financeira em geral. No entanto, a curto e médio prazos, as perspectivas macroeconómicas são bastantes animadoras, em face da retoma da actividade económica nos principais mercados internacionais. Todavia, o crescimento económico em 2010 dependerá do relançamento da actividade económica mundial e da recuperação dos mercados internacionais de crédito, o que justifica uma projecção cautelosa no tocante à recuperação económica e sobretudo na definição das novas metas.

Entretanto, é digno salientar que a despeito de toda a turbulência internacional acima referenciada, o desempenho da actividade económica do País teve influência positiva do sector primário, que cresceu 7.6%, impulsionado pela agricultura que cresceu em 8.4%, e ainda da significativa contribuição do sector secundário que teve um desempenho

It is with great honour and enthusiasm that we deliver the report on the performance of Electricidade de Moçambique, E.P. (EDM) over the year of 2009 to the Mozambican people, to the Government, and to our dear customers and partners. These are the entities who directly or indirectly, either through partnerships, investments, technical assistance, institutional capacity building, or any other means, have given their help earnestly to the company in several areas and through different mechanisms, thus making possible the materialization of the Company's honourable mission and objectives of providing the fellow-citizens with a better life, galvanising the development of economy and the Mozambican society.

We would like especially to make use of this privilege to address especial compliments to all our dear customers, who are the major reason for our existence, engagement and commitment. We renew and stress here and now our self-denial engagement in the prosecution and in the attainment of our mission in the fight against absolute poverty that affects the serviceable Mozambican people, urging us to increase the bulk of our business, which will mainly allow an acceleration of the population's access to electrical energy, by expanding the grid to remote areas, supplying warrantable and quality energy and a dignified service rendering.

The year 2009 was severely affected by the global economic downturn which brought along incisive and pernicious effects in the EDM operation structure. Therefore, there was a decrease in the export revenues, in the bulk of exported energy, in the flow of incoming private capital, as well as in the financial help in general. However, in the short and medium run, the macro-economic perspectives are quite encouraging as a result of the economic activity recovery in the mainstream international markets. Nonetheless, the economic growth in 2010 will depend on global economic activity resumption and on the recovery of the international credit markets, which justifies a prudent projection regarding economic recovery and especially, in the definition of new goals.

It is important, however, to stress that in spite of all international disturbance mentioned above, the country's economic activity performance had a positive influence in the mainstream sector, which grew 7.6%, stimulated by agriculture which grew 8.4%, and also, due to the significant contribution of the secondary sector which, in turn, had a 5.4% performance, where positive performances can be

de 5,4%, onde se pode registar desempenhos positivos dos sectores da construção e electricidade, com crescimentos na ordem de 9.8% e 6.2%, respectivamente. A contribuição do sector de electricidade traduziu-se nas seguintes realizações:

- Ligação de mais 8 Sedes Distritais à Rede Nacional de Energia, perfazendo um saldo de 88 ligados;
- Ligação de 120,888 Novos Clientes à Rede Nacional de Energia, totalizando no presente período 735,085 clientes;
- Atingido o nível de 14.3% do acesso da população à energia eléctrica;
- Melhoramento dos rácios financeiros impulsionados pela reestruturação da dívida e pagamento da dívida comercial;
- Incremento do capital próprio da Empresa condicionado pela conversão da dívida em compartição financeira;
- Aumento da facturada em Meticais e GWh em cerca 15% e 4.5% quando comparado com período homólogo;
- Mais 112 GWh foram adquiridos para sustentar a demanda;
- Abrangidos 535,724 clientes pelo Sistema Credelec, o equivalente a 73 % da taxa de cobertura do total de clientes o que corresponde a um crescimento de 36% relativamente a 2008;
- Melhoria da qualidade de fornecimento dos sistemas de transporte de energia;
- Aumento do volume de facturação de energia, tendo atingido a cifra de 2,449 GWh, o correspondente a um incremento de 20%;
- Os proveitos totais atingiram a cifra de 5.3 mil milhões de Meticais, o correspondente a 15% em relação ao período homólogo;
- A Ponta Máxima integrada atingiu 481 MW, correspondendo a um aumento de 15.6% relativamente a 2008;
- O Rácio Clientes/Trabalhador atingiu a cifra dos 197, o que representou um acréscimo de 13.22% relativamente a 2008 (174);
- Melhorias significativas em matéria de Higiene e Segurança no Trabalho em consequência da implementação rigorosa das políticas e normas aplicáveis, tendo sido feitos investimentos avaliados em 7 milhões de Meticais na aquisição de equipamento de protecção individual;
- Aumento dos trabalhadores do sexo feminino como resultado de promoção da equidade do género, passando a representar 17.5%;
- No âmbito da Política de HIV/SIDA, foram levadas a cabo acções na área de prevenção, com a realização de mais 760 palestras (abrangindo 3,468 trabalhadores).

Para o alcance das metas acima, orientámo-nos através dos seguintes instrumentos orientadores:

- (I) Programa Quinquenal do Governo 2004-2009;
- (II) Objectivos do PARPA I e II;
- (III) Plano Director de Electrificação 2004-2019;
- (IV) Plano Estratégico da EDM 2006-2009;
- (V) Contrato Programa 2007-2009;
- (VI) Planos Anuais e Pluri-Anuais de Actividades e Orçamento.

observed in the construction and electricity sectors, with growths at 9.8% and 6.2%, respectively. The contribution of the electricity sector was translated into the following achievements:

- Connection of 8 more town districts to the National Energy Grid, amounting to 88 districts;
- 120,888 new customers were connected to the National Energy network, making up at present 735,085 customers;
- It was reached a 14.3% level of population's Access to electrical energy;
- Improvement of Financial ratios stimulated by the debt restructuring and payment of the commercial debt ;
- Increase of the company's equity capital conditioned by the debt conversion in financial compartition;
- Increase of energy invoiced in Meticals and GWh in about 15% and 4.5% when compared with corresponding period;
- More than 112 GWh was purchased in order to hold back the demand;
- 535,724 customers were covered by the Credelec system, which corresponds to 73% coverage rate of the total number of customers, which corresponds to a 36% growth in relation to 2008;
- Improvement of supply quality of the energy transmission systems;
- Increase on the energy invoicing volume, having reached a cipher of 2,449 GWh, which corresponds to a 20% growth;
- In 2009 the total profits reached 5.3 billion Meticals, wich corresponds to 15% of the increasing, compared to the previous year;
- The integrated Maximum demand reached 481 MW, which corresponds to a 15.6% increase in relation to 2008;
- The ratio Customers/Employee reached a 197 cipher, which represented a 13.22% addition in relation to 2008 (174);
- There were some significant improvements regarding hygiene and safety at workplace as a consequence of a rigorous implementation of policies and applicable norms;
- There was an increase of female employees resulting from the promotion of gender equity, and they now represent 17.5% of staff;
- In the ambit of HIV/AIDS, actions in the prevention area were carried out, whereby more than 760 workshops were carried out reaching 3,468 workers.

In order to reach the goals above-mentioned, we are oriented by the following guidelines:

- (I) Quinquennial Government Program 2004-2009;
- (II) APRAP (PARPA) I and II Objectives;
- (III) Electrification Master Plan 2004-2019;
- (IV) EDM Strategic Plan 2006-2009;
- (V) Contract Program 2007-2009;
- (VI) Activities and Budget Annual and Pluri-Annual Plans.

Não obstante, os desafios prevalecem, destacando-se os seguintes:

- Electrificação de todos os 128 Distritos;
- Melhoraria da qualidade, fiabilidade e segurança de fornecimento de energia, através da implementação de sistemas redundantes, minimizando o efeito dos sistemas de transporte radiais;
- Melhoraria da prestação dos serviços comerciais, o que passa pela implementação dum sistema integrado de gestão;
- Redução de perdas não técnicas de energia e consolidação de acções com vista ao combate contra o roubo e vandalismo de infra-estruturas eléctricas de transporte e distribuição de energia eléctrica;
- Garantir a alocação de energia adicional pela HCB, para fazer face ao crescimento das necessidades de consumo interno de curto e médio prazo;
- Promoção e participação na implementação de projectos de Produção e Transporte de energia, com particular destaque para o projecto da Linha Tete-Maputo (CESUL), incluindo a reabilitação das Centrais de Mavuzi e Chicamba;
- Implementação, com rigor, de acções previstas no âmbito da Política de Prevenção e Combate ao HIV/Sida;
- Adequação dos processos contabilísticos às normas internacionais de contabilidade (IAS) e padronização da produção dos relatórios financeiros (IFRS).

Gostaríamos, a terminar, de felicitar com entusiasmo e de forma inequívoca o Governo de Moçambique, Parceiros estratégicos, nossos estimados Clientes e a todos os quadros e colaboradores da Empresa pelo persistente contributo, entrega e cometimento e pelo incomensurável apoio na materialização dos objectivos preconizados, sem o qual a empresa não teria alcançado os resultados acima ilustrados.

Nonetheless, the challenges prevail, featuring the following:

- Electrification of all the 128 Districts;
- Improvement of quality, reliability and safety in energy supply, through the implementation of redundant systems, minimizing the effect of radial transmission systems;
- Improvement of commercial services rendering, which means to implement an integrated management system;
- Reduction of energy non-technical losses and consolidation of actions aiming at fighting against theft and vandalism on transmission and distribution electrical infrastructures;
- Ensure the supply of additional energy by HCB, as to face up the internal consumption demand at short and medium term
- Promotion and participation in the implementation of energy Generation and Transmission projects, especially to the Tete-Maputo Transmission Line project (CESUL), including the rehabilitation of Mavuzi and Chicamba Central Power Stations
- Rigorous implementation of the actions arranged in the scope of HIV/AIDS Prevention and Combat Policy;
- Adjustment of the accounting processes to the international Accounting System (IAS) and the International Financial Report Standardization (IFRS).

In the end, we would like to felicitate enthusiastically and unequivocally the Government of Mozambique, our strategic partners, our dear Customers and all staff and the Company's collaborators for their persistent contribution, commitment and their invaluable support in the materialization of the pre-established objectives, without which the Company would have not reached the afore-mentioned results.



Manuel Cuambe
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors and CEO

Glossário | Glossary

AD	Área de Distribuição Distribution Area
AT HV	Alta Tensão High Voltage
BT LV	Baixa Tensão Low Voltage
CA	Conselho de Administração Board Directors
CN	Centro de Negócio Business Centre
C.G.B.T L.V.B.C	Grandes Consumidores de Baixa Tensão Low Voltage Big Consumers
CS	Centro de Suporte Support Centre
DID	Direcção de Distribuição Distribution Directorate
DDC	Direcção de Distribuição Centro Central Distribution Directorate
DDN	Direcção de Distribuição Norte Northern Distribution Directorate
DDS	Direcção Distribuição Sul Southern Distribution Directorate
EDM	Electricidade de Moçambique Mozambique Power Company
EDM Master Plan 2005-2020	Plano Director de Electrificação da EDM EDM Master Plan of Electrification
ERAP	Programa de Reforma e Acesso à Energia Eléctrica Energy Reform and Access Program
Eskom	Empresa fornecedora de electricidade da RSA South Africa Power Company
Zesa	Empresa fornecedora de electricidade do Zimbabwe Zimbabwe Electricity Supply Authority
SEB	Empresa fornecedora de electricidade da Swazilândia Swaziland Electricity Board
NamPower	Empresa fornecedora de electricidade da Namíbia Namibia Power Company
BPC	Empresa fornecedora de electricidade do Botswana Botswana Power Company
GOM	Governo de Moçambique Government of Mozambique
GWh	Giga Watt hora Giga Watt hour
MT MV	Média Tensão Medium Voltage
HCB	Hidroeléctrica de Cahora Bassa Cahora Bassa Hydropower Station
HIPC	Países Pobres Altamente Endividados Highly Indebted Poor Countries
HVDC	Alta Tensão em Corrente Contínua High Voltage Direct Current
INE	Instituto Nacional de Estatística National Statistical Institute
MWh	Mega Watt hora (= 1000 kWh) Mega Watt hour (= 1000 kWh)
MT MV	Média Tensão Medium Voltage
Mt MZM	Metical Mozambique Currency
kV	Kilovolt (1000 volts)
kVA	Kilovolt Ampere
OGE	Orçamento Geral do Estado State General Budget
PARPA II	Programa de Alívio e Redução a Pobreza Absoluta Poverty Reduction Strategic Paper
PE - 2006-2009	Plano Estratégico da EDM 2006-2009 EDM Strategic Plan 2006-2009
PIB GDP	Produto Interno Bruto Gross Domestic Product
PIB per capita GDP per capita	Produto Interno Bruto per capita Gross Domestic Product per Capita
PMR APR	Período Médio de Recebimento Average Period for Receiving
PMV ASP	Preço Médio de Venda Average Sale Price
RNT	Rede Nacional de Transporte National Transmission Network
SAPP	Associação das Companhias de Electricidade da Região Sul de África Southern Africa Power Pool
SWOT	Forças, Fraquezas, Oportunidades e Ameaças Strengths, Weaknesses, Opportunities and Treats
USc	1 cêntimo de dólar 1 US Cent
STEM	Mercado de Energia de Curto Prazo Short Term Energy Market
SAIFI	Índice de Frequência Média das Interrupções System Average Interruption Frequency Index
SAIDI	Índice de Duração Média das Interrupções System Average Interruption Duration Index
SARI	Índice de Tempo Médio de Reposição do Sistema System Average Restoration Index
ND/100 km	Número de defeitos por 100 km de linha Number of faults per 100 km of the line



Engº Manuel Luambe
Presidente do Conselho de Administração
Chairman of the Board of Directors and CEO



Dr. Manuel Kachiana
Administrador para o Pelouro de
Finanças, Aprovis. e Serviços Gerais
Finance, Procurement and
General Services



Engº Fernando Dias
Administrador para o Pelouro de
Distribuição, Comercialização e
Eficiência Energética
Distribution, Commercialization and
Energy Efficiency.



Engº Augusto Sousa
Administrador para o Pelouro
de Produção, Transp. e Op. de Mercado
Generation, Transmission and Market
Operator



Engº Marcelino Gildo
Administrador para o Pelouro de
Electrific. e Projectos Recursos
Humanos e IT
Electrification and Projects, Human
Resources and IT



Srª Ilda Vilanculo
Administradora Representante
dos Trabalhadores
Work's Representative s

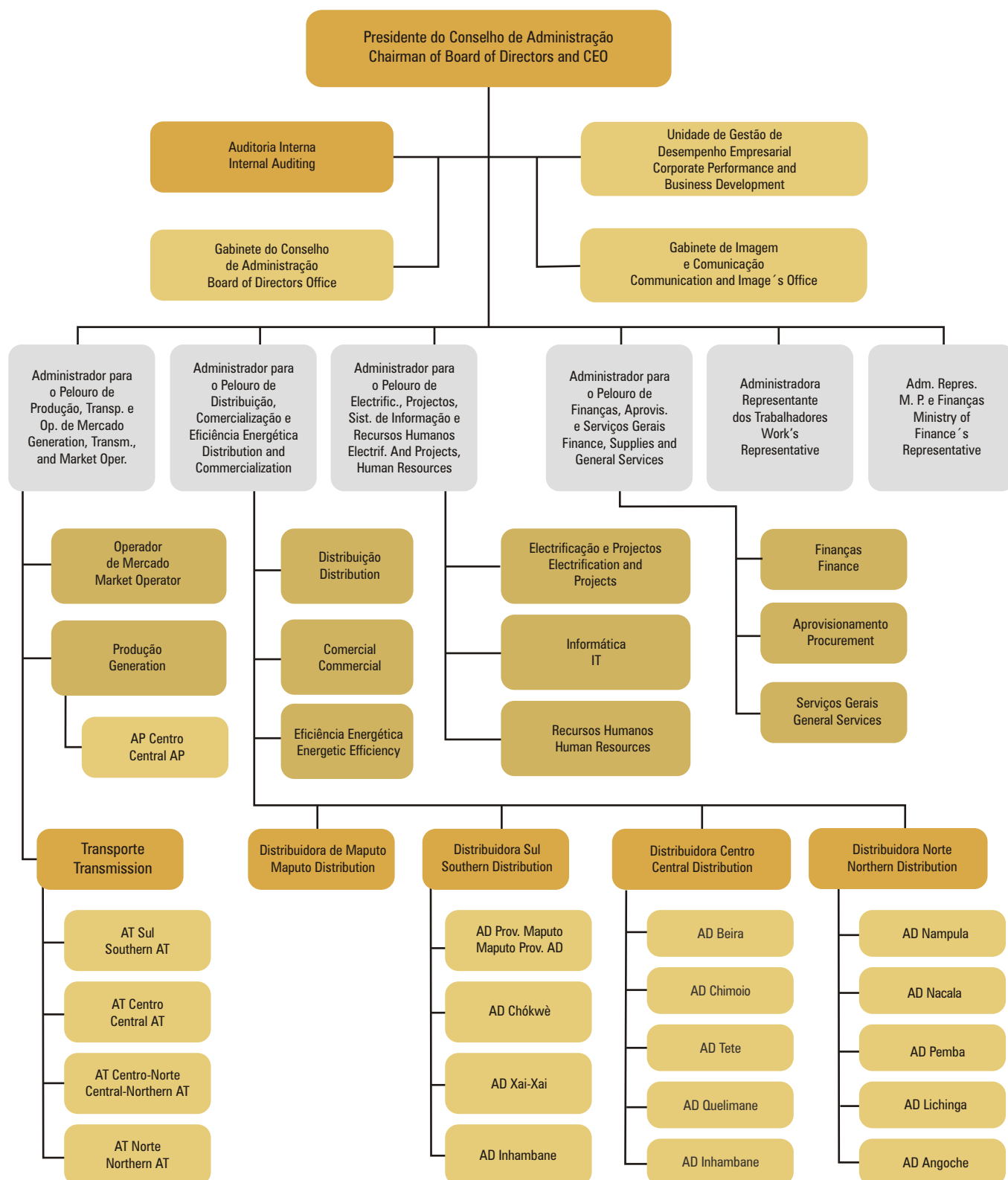


Sr. Edgar Lossa
Administrador Representante
do Ministério das Finanças
Ministry of Finance Representative



I. ESTRUTURA ORGANIZACIONAL DA EDM, E.P.

EDM, E.P. ORGANIZATIONAL STRUCTURE



AT - Área de Transporte / Transmission Area

AP - Área de Produção / Generation Area

AD - Área de Distribuição / Distribution Area

Taxas de câmbio
das principais moedas usadas
(Média Anual 2009)

Exchange rates
of the main currencies used
(Annual Average 2009)

Banco Internacional de Moçambique	
Venda	Compra
25.50	25.00
2.83	2.77
4.85	4.75
36.33	35.62
3.26	3.20
3.65	3.58

= USD =
= ZAR =
= DKK =
= EUR =
= SEK =
= NOK =

Banco de Moçambique	
Venda	Compra
25.25	25.05
2.66	6.64
4.78	4.47
35.61	35.33
3.25	3.24
3.61	3.58

Banco Internacional de Moçambique	
Venda	Compra
29.58	29.00
4.15	4.07
5.68	5.57
42.31	41.48
4.08	4.00
5.10	5.00

= USD =
= ZAR =
= DKK =
= EUR =
= SEK =
= NOK =

Banco de Moçambique	
Venda	Compra
27.61	27.41
3.74	3.71
5.32	5.28
39.61	39.32
3.85	3.82
4.76	4.73



II. ACTIVIDADES REALIZADAS COMPLETED ACTIVITIES

1. FLUXO E BALANÇO ENERGÉTICO (GWh) FLOWS AND ENERGY REVIEW (GWh)					
	2009	%	2008	%	Evol.
Produção Generation	386	12	352	12	10%
Aquisição HCB Purchased	2.775	87	2.653	87	5%
Importação Imports	31,9	1	27	1	17%
Energia Total Total Energy	3.193	100	3.032	100	5%
Exportação Exports	514	16	670	22	-23%
Bruto Disponível Gross Available	2.678	84	2.362	78	13%
Perdas de Transporte Transmission Losses	156	6	162	7	-4%
Cons. Auxiliares & Subestações Power Station Losses	26	1	23	1	11%
Clientes Especiais Special Customers (Moma)	88	3	60	2	45%
Distribuição / Distribution	2.409	90	2.117	90	14%
Iluminação Pública Public Lighting	42	2	38	2	11%
Consumos Internos EDM's Consumption	6	0.2	6	0	6%
Perdas de Distribuição Distribution Losses	562	21	443	19	27%
Facturação Invoicing	1.847	69	1.674	71	10%
Facturação + Clientes Especiais Invoicing Including Special Customers	1.934	72	1.734	73	12%
Perdas Totais Total Losses	744	28	628	27	18%
Perdas Totais* Total Losses*	744	23	628	21	18%

1- No Site do Banco de Moçambique | Data from the Bank of Mozambique

* Incluindo exportações | Including exports

O Volume total de energia eléctrica no ano transacto foi de 3,193 GWh, o correspondente a um crescimento de 5%, contrariamente ao que se verificou no lado da procura, tendo duplicado o seu crescimento quando comparado com a oferta. O volume total de energia é composto pela produção interna (EDM), aquisição (HCB) e a Importação (Vilas fronteiriças), todavia, a maior contribuição provém da aquisição (HCB) com 87%, seguida da produção interna (EDM) e importação com 12% e 1% respectivamente. As diversas fontes nomeadamente, a produção, aquisição e a importação tiveram um crescimento na ordem de 10%, 5% e 17% respectivamente. Entretanto as perdas totais compostas pelas perdas de transporte e distribuição cresceram no global em 18%, como consequência do aumento do volume de negócio. Contudo, a facturação cresceu em cerca 10% e ela representa 72% do volume total de energia, todavia, a energia exportada teve um abrandamento de cerca de 23% influenciado em grande medida pelas repercussões da crise económica mundial e crescimento da demanda interna. A figura 1 abaixo mostra a contribuição ou o peso por fonte no volume total de energia.

The total bulk of electrical energy last year amounted to 3,193 GWh, which represents a 5% growth, as opposed to what happened with demand, which duplicated its growth if compared to the supply. The total bulk of energy is composed of internal generation (EDM), purchase (HCB) and Import (border towns), nonetheless, the most contribution is from (HCB) with 87%, followed by internal generation (EDM) and import with 12% and 1% respectively. The various sources, namely, generation, purchase and the import had 10%, 5% and 17% growth respectively. However, the total losses through transmission and distribution have, as a whole, increased at 18%, as a consequence of increase in the volume of the business. Invoicing, however, has increased at about 10% and that represents 72% of the total bulk of electrical energy, yet, the exported electrical energy has slowed down at about 23%, mainly because of repercussions of the global economic downturn and the growth in the domestic demand. The table below shows the contribution or the influence per source in the total bulk of energy.

Fig. 1 – Contribuição por fonte-2009 | Contribution per source-2009

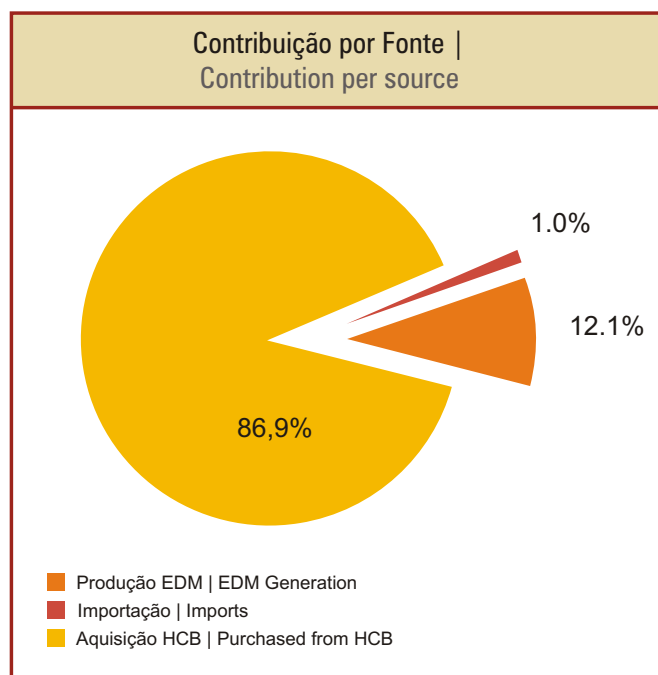
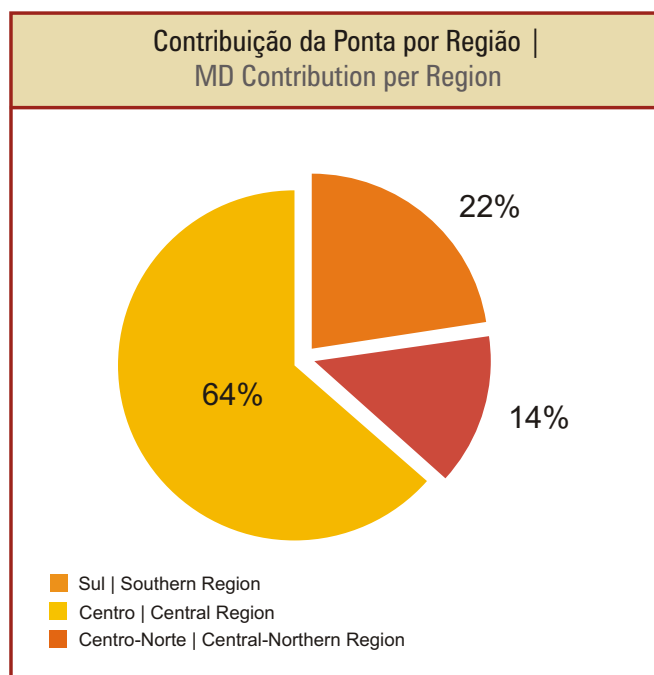


Fig. 2 – Contribuição da Ponta por Região | MD Contribution per Region



1. PONTAS

No ano em análise, a ponta máxima atingida foi de 481 MW, o equivalente a 16% de crescimento. As regiões sul, centro e norte contribuíram com 64%, 14% e 22% respectivamente. Portanto os pesos indicados são diretamente proporcionais aos centros de carga e o maior destaque, vai para a região sul que tem contribuído com mais da metade, na estrutura da ponta.

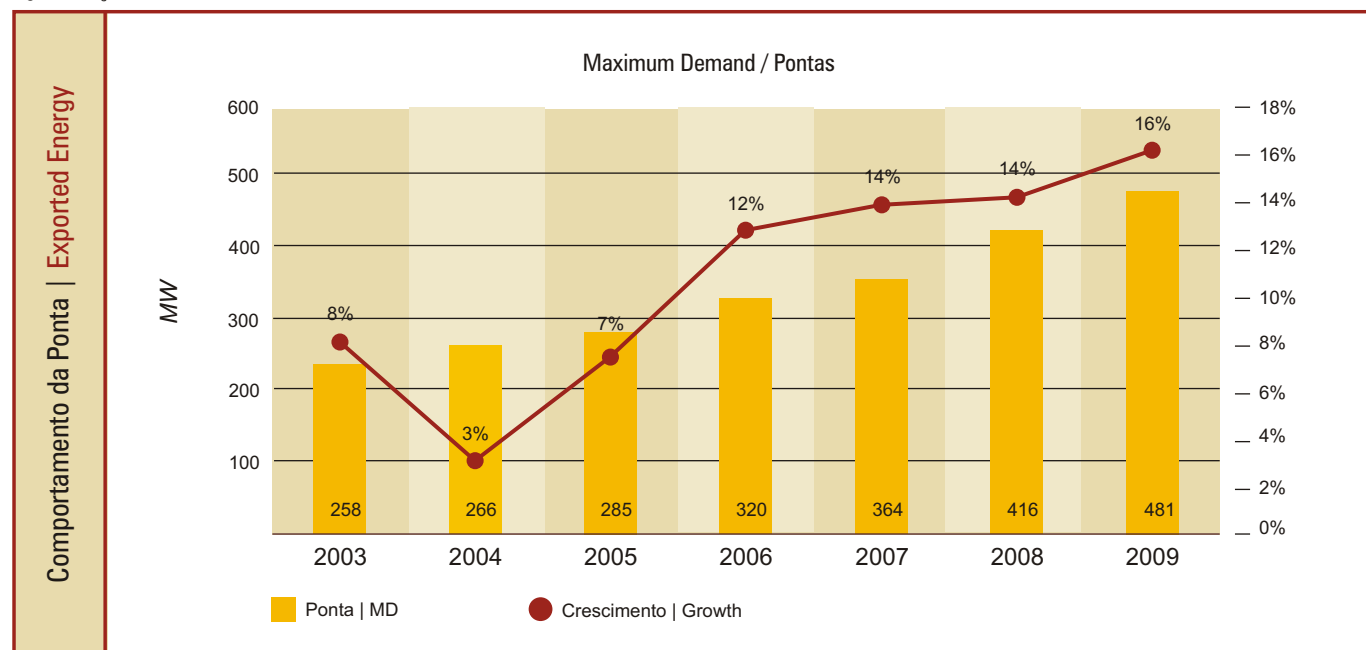
A figura 2 ilustra o comportamento da ponta nos últimos cinco anos e os crescimentos associados.

1. MAXIMUM DEMAND (MD)

In the year under analysis, the Maximum Demand (MD) was of 481 MW, which represents a 16% growth. The Southern, central and Northern regions contributed with 64%, 14% and 22% respectively. Therefore, the weights indicated are directly proportional to the load centres and the most highlight is given to the southern region that usually contributes for more than a half in the MD structure.

Picture 2 below shows the variation of the MD over the last five years the associated growths.

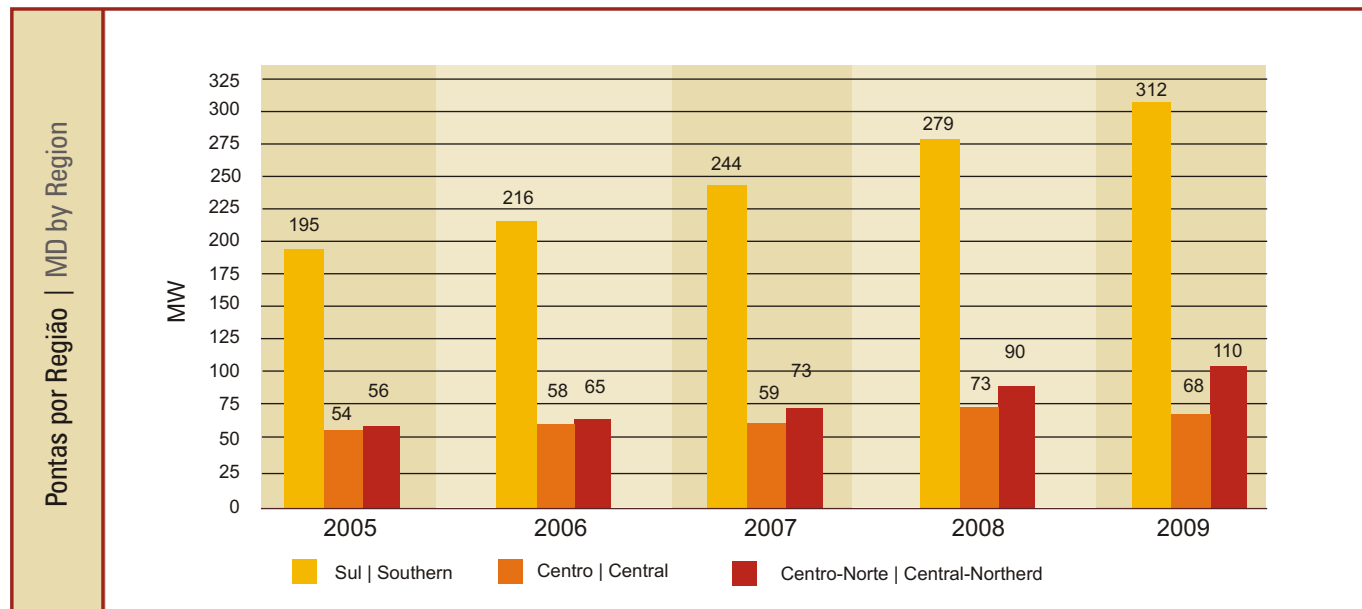
Fig 3 - Evolução da Ponta / MD evolution



No último quinquénio a ponta nos três sistemas, a saber, Sul, Centro e Centro-Norte teve um crescimento significativo de cerca de 60%, 26% e 96% respectivamente. No período em análise apenas, os sistemas Sul e Centro-Norte evoluíram em 12% e 22%, salvo o sistema Centro que abrandara na ordem 7%, quando comparado com o ano anterior.

Over the last quinquennium, the MD in the three systems, namely, South, Centre and North have had a significant growth of about 60%, 26% and 96% respectively. In the period under analysis, the Southern and Centre-North systems have had an evolution of 12% and 22%, except the system which has slackened at about 7%, obviously, when compared with the previous year.

Fig.4 - Evolução da Ponta por Região / MD Evolution per Region



2. EXPORTAÇÃO DE ENERGIA ELÉCTRICA

Como resultado da repercussão da crise económica mundial, houve um decréscimo significativo na ordem 7% e 23% nas receitas das exportações e nos respectivos fluxos de energia, portanto, o volume das exportações atingiu 515 GWh. A figura 5 ilustra detalhadamente o perfil das exportações por País, no quinquénio último.

2. ELECTRICAL ENERGY EXPORT

As a result of the repercussion of the global economic downturn, there was a significant decrease of about 7% and 23% in the revenues of exports in the respective energy flow; thus, the bulk of export has reached 515 GWh.

Picture 5 shows in detail the profile of export per Country, over the last quinquennium.

Fig.5 - Perfil da Energia Exportada por Cliente | Profile of the Energy Exported Per Client

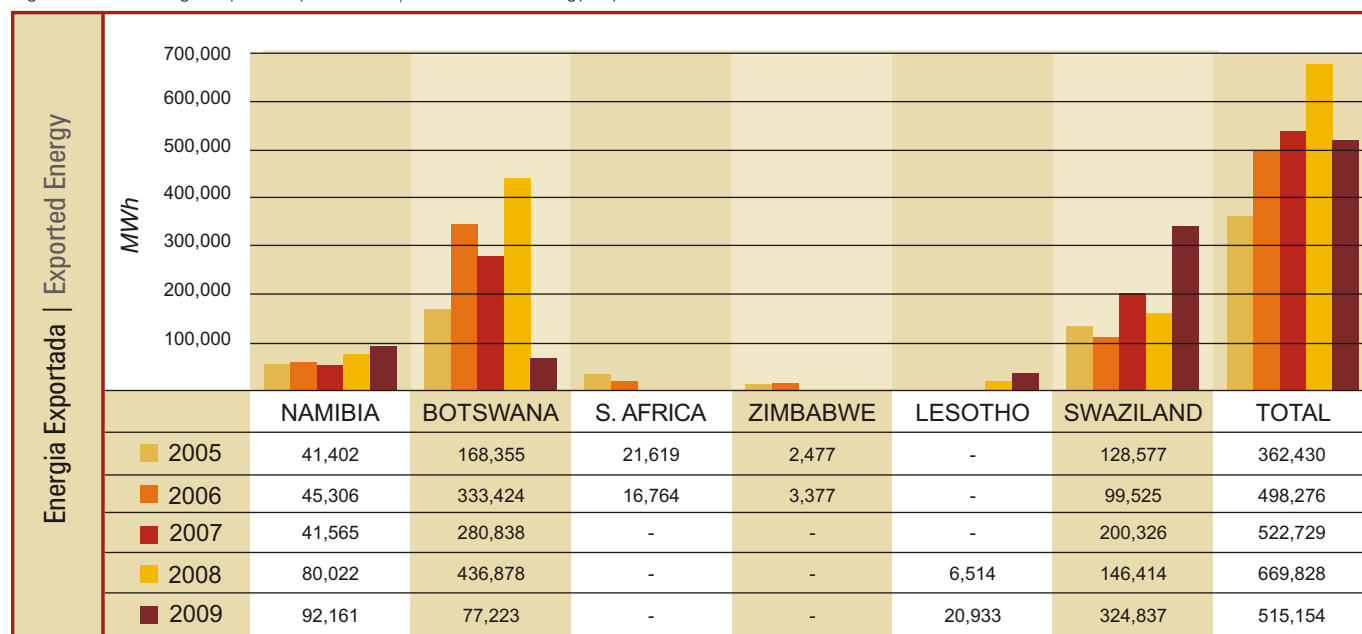
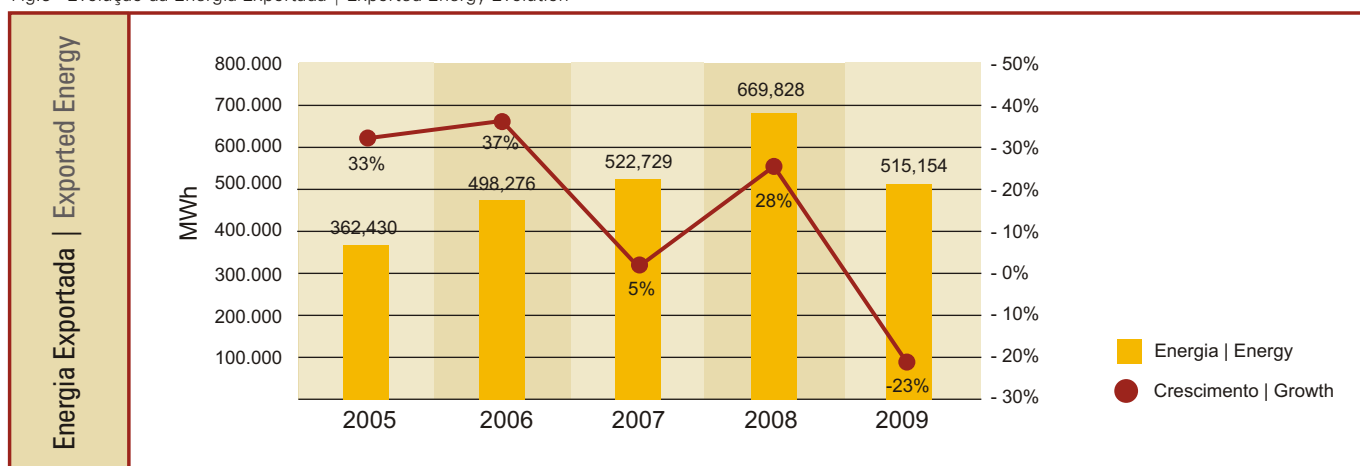


Fig.6 - Evolução da Energia Exportada | Exported Energy Evolution



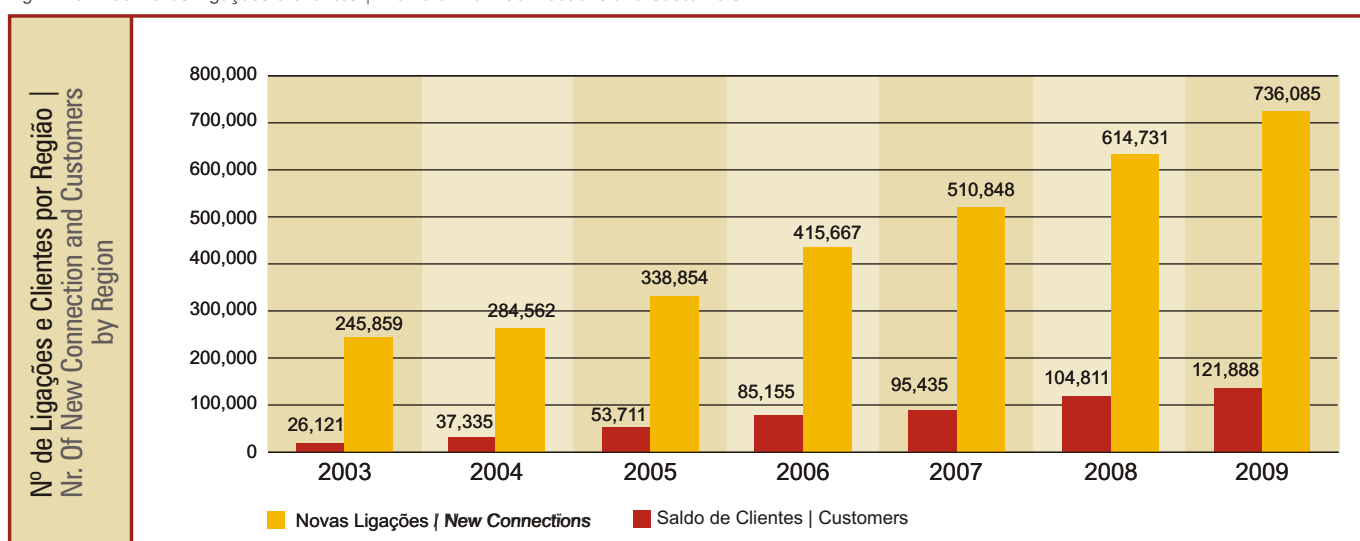
3. CLIENTES E NOVAS LIGAÇÕES

O saldo de clientes registados até 31 de dezembro de 2009 foi de 736.085, correspondendo a um incremento de 20% relativamente a 2008. No mesmo período foram efectuadas 121.888 novas ligações face a meta mínima anual de 70.000 novas ligações. O maior realce vai para os clientes domésticos que cresceram cerca de 22%, seguidos da Agrícola, G.C.B.T e MT&AT com 17%, 12% e 8% respectivamente. Vide a tabela 2.

3. CLIENTS AND NEW CONNECTIONS

The review of customers registered by 31 December 2009 was of 736.085, which corresponds to a 20% increase in relation to 2008. In the same period 121.888 new connections were carried out against an annual goal of 70.000 new connections. The biggest highlight is given to the number of domestic customers which has increased in about 22%, followed by Agriculture, G.C.B.T. and MT&AT with 17%, 12% and 8% respectively. See the table 2.

Fig.7 - Perfil de Novas Ligações e Clientes | Profile of New Connections and Customers



Tab.2 - Nº de Clientes por Categoria | Number of Customers by Category

Categorias de Consumo Categories of Consumption	Nº de Consumidores Nr. of Customers				
	2006	2007	2008	2009	Evol.%
Doméstica Domestic	373,795	464,197	559,433	680,583	22%
Geral Commercial	38,790	43,275	51,620	51,460	0%
Agrícola Agriculture	24	22	30	35	17%
G.C.B.T L.V.B.C	1,477	1,677	1,816	2,028	12%
TOTAL B.T Total L.V	414,086	509,171	612,899	734,106	20%
MT AT - MV / HV	1,581	1,677	1,832	1,979	8%
Total	415,667	510,848	614,731	736,085	20%

Vide abaixo, a contribuição por região no número de novas ligações e no saldo de clientes, observados a 31 de Dezembro de 2009. A região Sul foi a que mais contribuiu na estrutura de novas ligações com mais de 50%, seguida da região Centro e Norte com 25% e 21% respectivamente, o mesmo se verificou na estrutura de clientes, onde a região Sul lidera com cerca de 67%, seguida da região Centro e Norte com 29% e 24% respectivamente.

See below, the contribution by region in the number of new connections and the customers' review, observed by 31st of December 2009. The Southern region was the major contributor in the new connections structure with over 50%, followed by the central and Northern regions with 25% and 21% respectively. This has also happened in the customers' structure, where the southern region is leading ahead with around 67%, followed by the central and Northern regions with 29% and 24% respectively.

Fig 8 - Contribuição por Região nas novas ligações |
Contribution by Region in the New Connections

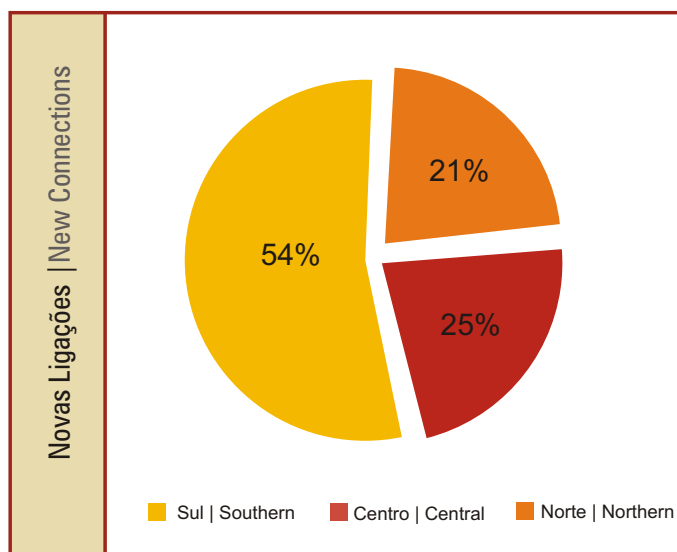
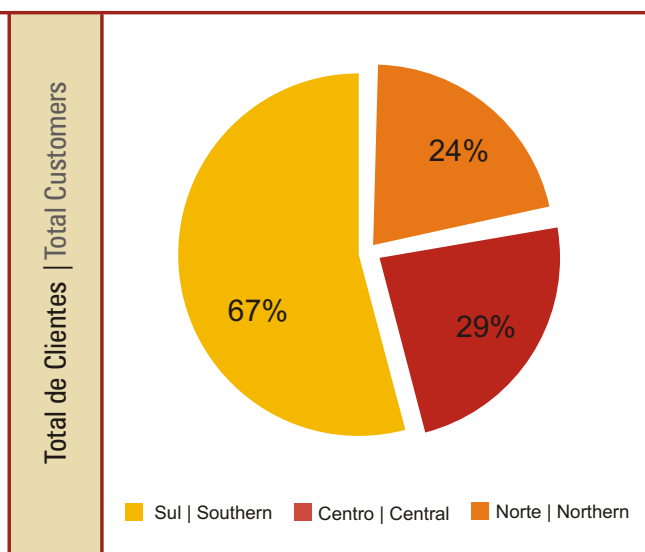


Fig 9 - Contribuição por Região na estrutura de Clientes
Contribution by Region in Customers' structure



4. ACESSO À ENERGIA

Em 2009, o acesso a energia eléctrica para um agregado médio de 4.4 pessoas por família foi de 14.3%. De referir que entre 2008 e 2009 a taxa de electrificação teve um incremento anual de cerca de 2%, prevalecendo ainda, a ambição de crescer muito acima do valor ora mencionado. Actualmente a região sul lidera com 31% do acesso, conforme ilustra o gráfico abaixo seguida da região norte e centro com 8.5% e 7.8% respectivamente.

O incremento do acesso em 2.3% é consequência da massificação das novas ligações, impulsionado pela extensão de linhas para zonas recônditas, bem como, projectos de melhoramento das redes de energia eléctrica e de reabilitação das mesmas em zonas urbanas e peri-urbanas.

A figura seguinte revela o historial do acesso no intervalo de 2001 e 2009, bem como, o esforço exponencial que se tem vindo a envidar para a electrificação do país.

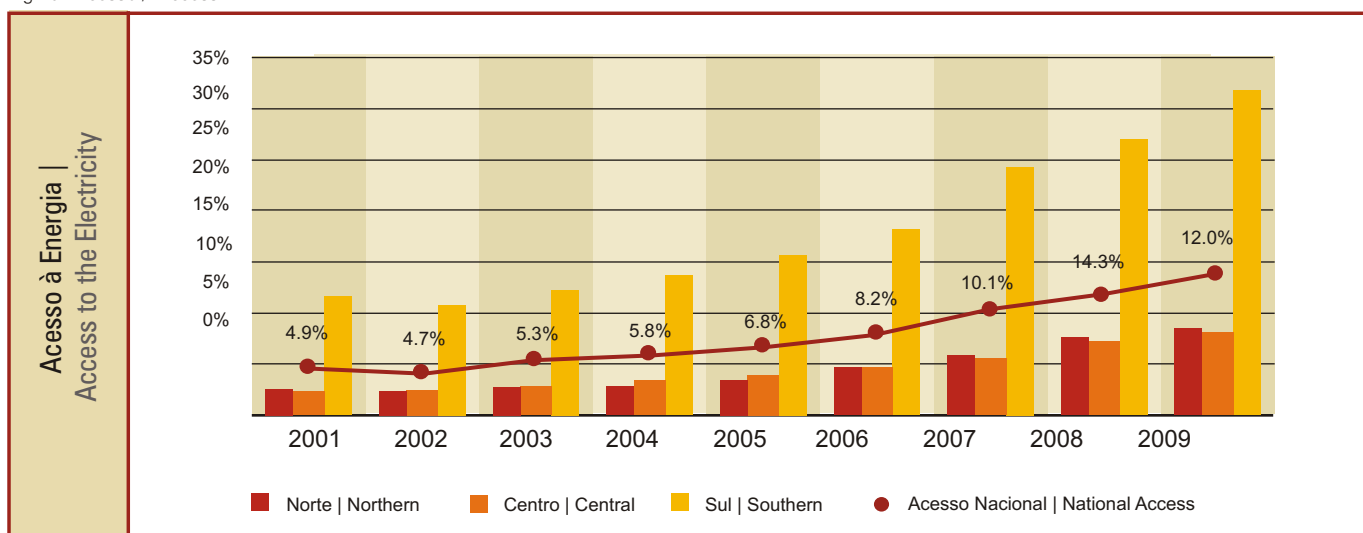
4. ACCESS TO ELECTRICITY

In 2009, access to electrical energy for an average aggregate of 4.4 people per family was of 14.3%. It should be stressed that in 2008 and 2009 the electrification rate had an annual increase of about 2%, still prevailing the ambition of growing well beyond the rate mentioned above. At present the southern region is leading ahead with 31% of access, as shown in the diagram below followed by the Northern and Central regions with 8.5% and 7.8% respectively.

The 2.3% increase in access is a result of intensification of new connections, stimulated by the expansion of transmission lines to remote areas, as well as improvement and rehabilitation projects in the urban areas and outskirts.

The picture below reveals the history of energy access over the period 2001 - 2009, and the exponential effort carried out for the electrification of the country, which is reflected in the next diagram.

Fig 10 - Acesso / Access



5. FUNÇÃO PRODUÇÃO, DISTRIBUIÇÃO E TRANSPORTE

5.1 Energia produzida

O parque produtor de energia possui uma capacidade instalada total de 195,8 MW assim distribuídos:

- 38.4 MW hidroeléctrica central de ponta (20%);
- 66.8 MW hidroelectrica de produção base (34%);
- 1.7 MW mini-hídrica de ponta (0.9%);
- 90.8 MW turbinas a diesel ciclo aberto para emergência (46%);
- 5.65 MW motores de combustão interna a gas ciclo aberto produção base (29%);

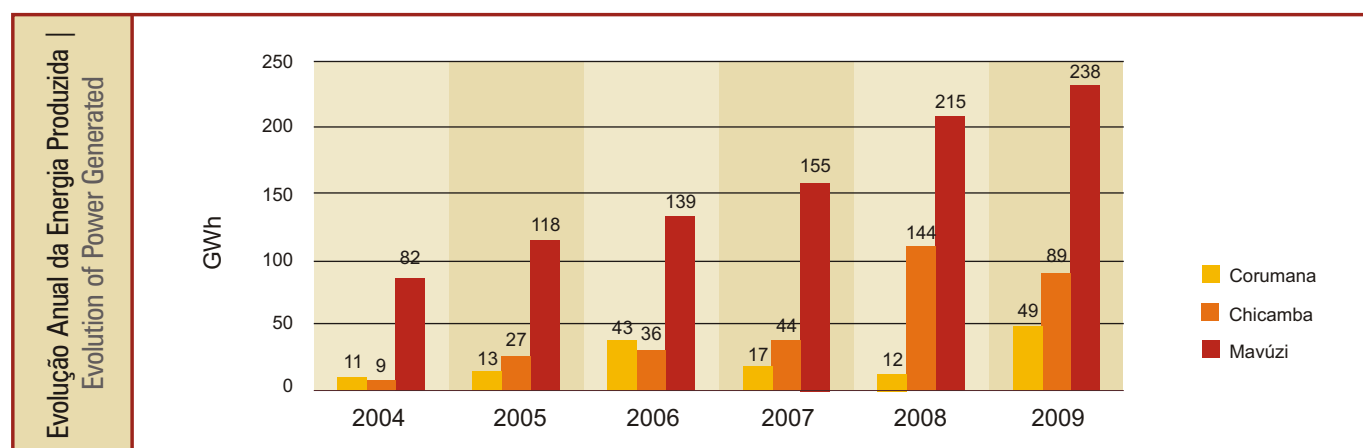
5. GENERATION, TRANSMISSION AND DISTRIBUTION FUNCTION

5.1 Generated energy

The energy generating facilities have an installed total capacity of 195.8 MW distributed as follows:

- 38.4 MW MD hydropower station - Peak (20%);
- 66.8 MW hydropower station - base load (34%);
- 1.7 MW Mini hydropower station - Peak (0.9%);
- 90.8 MW diesel-powered turbines of open cycle - backup (46%);
- 5.65 MW open cycle gas-powered turbines - base load (29%);

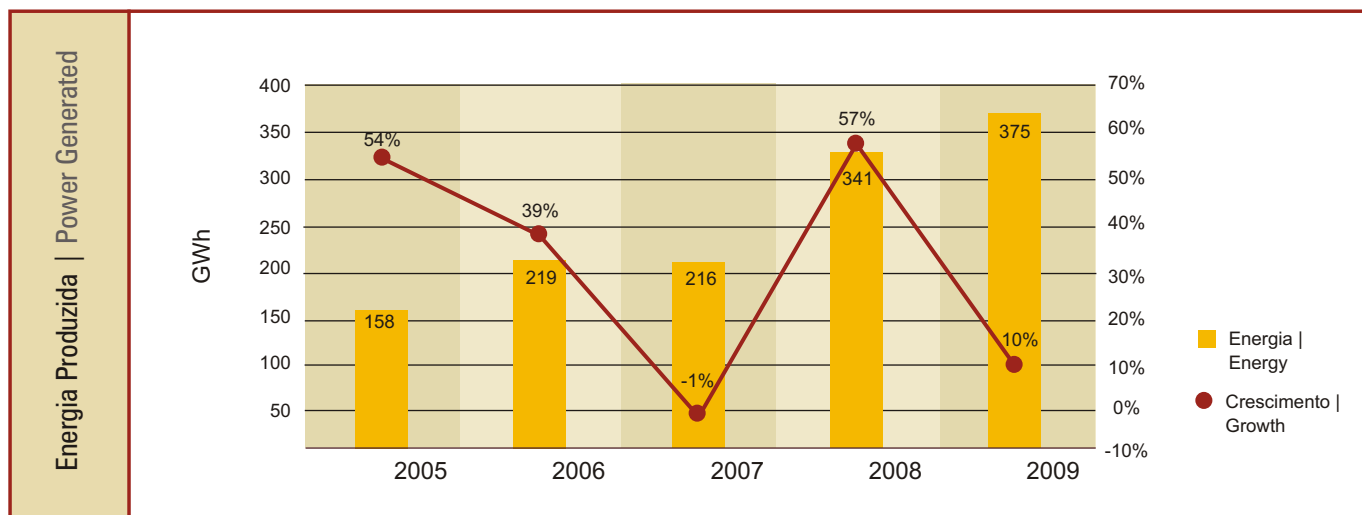
Fig 11 - Evolução da Energia produzida por central | Energy Generated by Power Station



Em 2009, a produção total de energia foi de 375 GWh, o que representou um crescimento de 10%. As centrais de Corumana, Chicamba e Mavuzi contribuem de forma significativa no total da energia, com 49 GWh, 89 GWh e 238 GWh respectivamente. Entretanto, os gráficos (fig. 11 e 12) ilustram o histórico da produção interna das centrais em causa.

In 2009, the total generation of energy was of 375 GWh which represented a 10% growth. The Corumana, Chicamba and Mavuzi power stations contributed significantly in the bulk of energy, with 49 GWh, 89 GWh and 238 GWh respectively. The diagrams (fig. 11 and 12) demonstrate the history of internal generation of the power stations in question.

Fig 12 - Produção da Energia / Electrical Energy Generated



5.2 Pontas Máximas das Centrais de Mavuzi, Chicamba e Corumana

As Pontas tiveram uma tendência crescente, salvo na central de Chicamba que decrescera em 3%. O crescimento das centrais de Corumana e Mavuzi situou-se em 36% e 33% respectivamente. A ponta simultânea atingida pelas centrais em epígrafe é de 90MW, o correspondente a um incremento de 15%. Vide os gráficos 13 e 14 que se seguem:

5.2 MD of Mavuzi, Chicamba and Corumana Power Stations

The MDs have had a growing tendency, except the Chicamba power station which has decreased in 3%. The growth of the Corumana and Mavuzi power stations has been at 36% and 33% respectively. The simultaneous peak reached 90MW, which corresponds to 15% growth. See diagrams 13 and 14 below:

Fig 13 -Evolução da Ponta Máxima por Central |
Performance of the Maximum Demand by Power Station

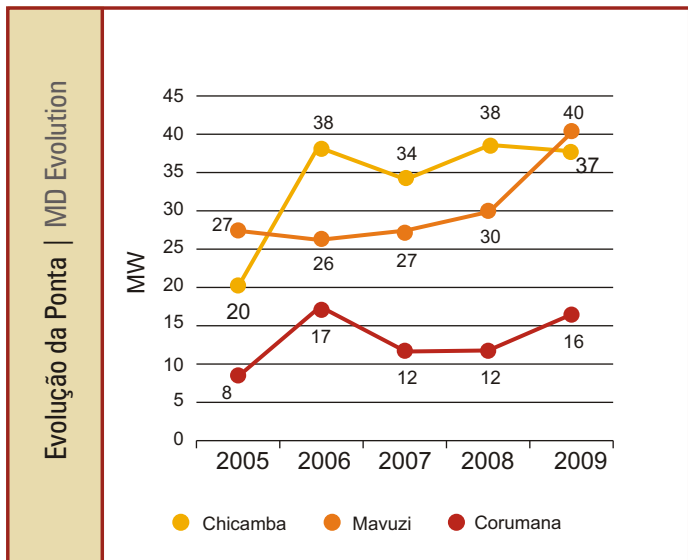
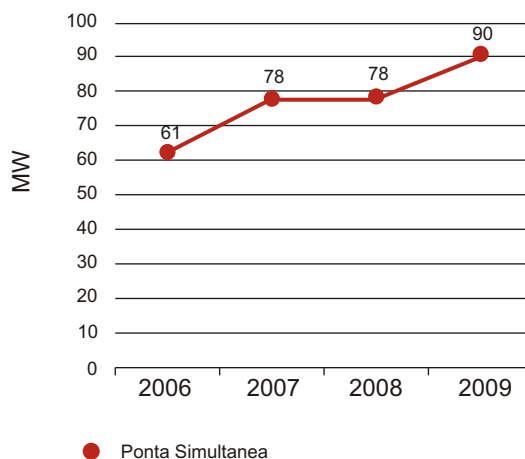


Fig 14 -Evolução da Ponta Máxima | Performance of the Maximum Demand



6. QUALIDADE DE FORNECIMENTO DA REDE DE DISTRIBUIÇÃO

Em 2009 a distribuição no geral teve um desempenho positivo relativamente aos desafios impostos na electrificação do País.

Devido ao crescimento da carga ou concretamente do aumento da procura, houve necessidade de investir afincadamente na electrificação através da extensão das linhas, designadamente de baixa e média tensão com objectivo de alcançar e satisfazer o consumidor final quer nas zonas de fácil acesso ou recônditas, ou reforçando a capacidade das linhas existentes em busca de melhor qualidade de energia eléctrica. No cômputo geral todos indicadores estiveram dentro dos parâmetros pré-estabelecidos. O gráfico abaixo ilustra os indicadores de qualidade de serviço nas redes de MT, por distribuidora:

Fig 15 - SAIDI, SARI, SAIFI

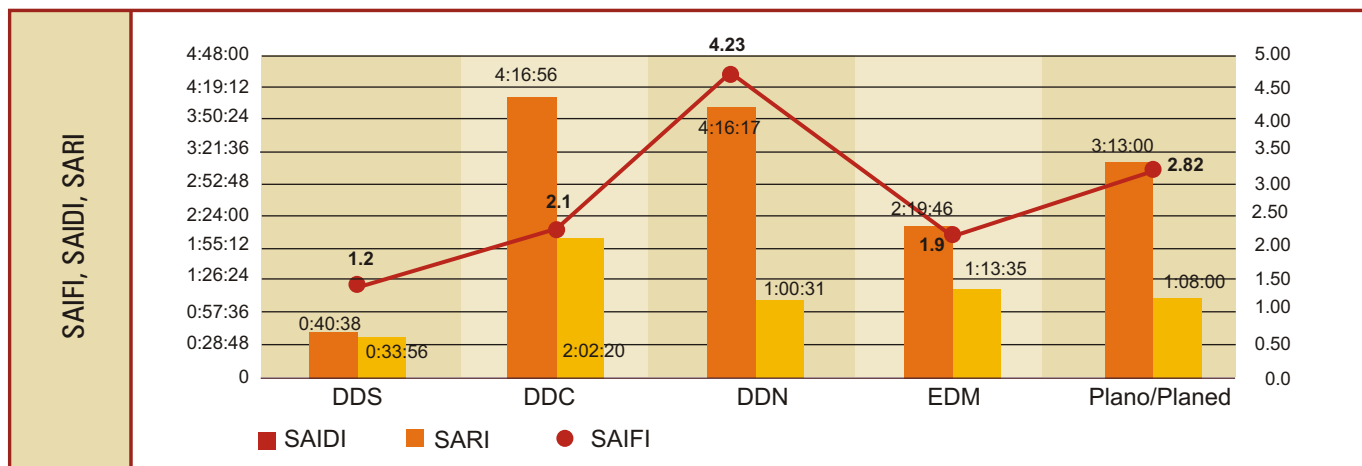
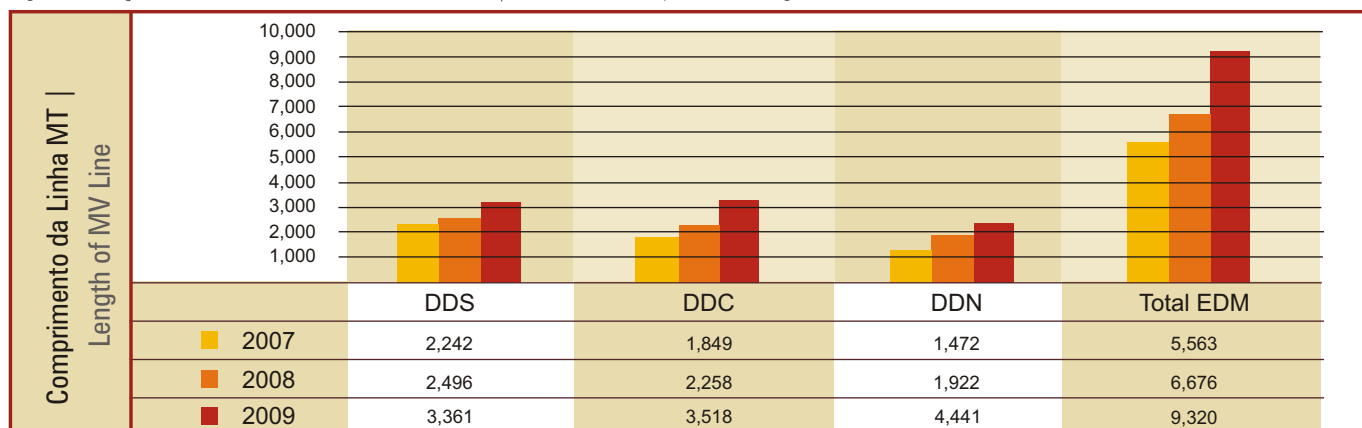


Fig 16 - Evolução-número de Defeitos Por 100km de linha | Nr of faults in every 100km through the transmission line



A potência instalada tem vindo a crescer nos últimos anos, como resultado do esforço envidado na electrificação do País. O seu crescimento situou-se na ordem dos 31%, distribuídos da seguinte maneira 64%, 2% e 5% correspondendo as regiões Sul, Centro e Norte respectivamente. O número de defeitos por 100km de linha, no cômputo geral, teve um comportamento positivo, tendo reduzido 29%, que se distribuem pelo País da seguinte forma -43% (Sul), -27% (Centro) e -8 (Norte).

6. SUPPLY QUALITY OF THE DISTRIBUTION GRID

In 2009, in general the distribution function has had a positive performance in relation to challenges facing the country electrification.

Bearing in mind the growing weight in the urban areas and outskirts, through the extension of Low and Medium Voltage transmission lines to remote areas and in the reinforcement of the capacity of the existing transmission lines. In general terms all indicators were within the pre-established parameters.

The diagrams below show the service quality indicators in the MV grids, per distributor:

The installed capacity has been growing over the years as a result of the effort carried out for the country electrification. This growth was around 31%, distributed as follows: 64%, 2% and 5% corresponding to the Southern, Central and Northern regions respectively. The number of faults in every 100 km through the transmission line, on a whole, have had a positive performance, having reduced 29%, which are distributed through the country as follows: -43% (South), -27% (Centre) and -8 (North).

Fig 17 - Evolução da Potência Instalada | Performance of the Installed Capacity

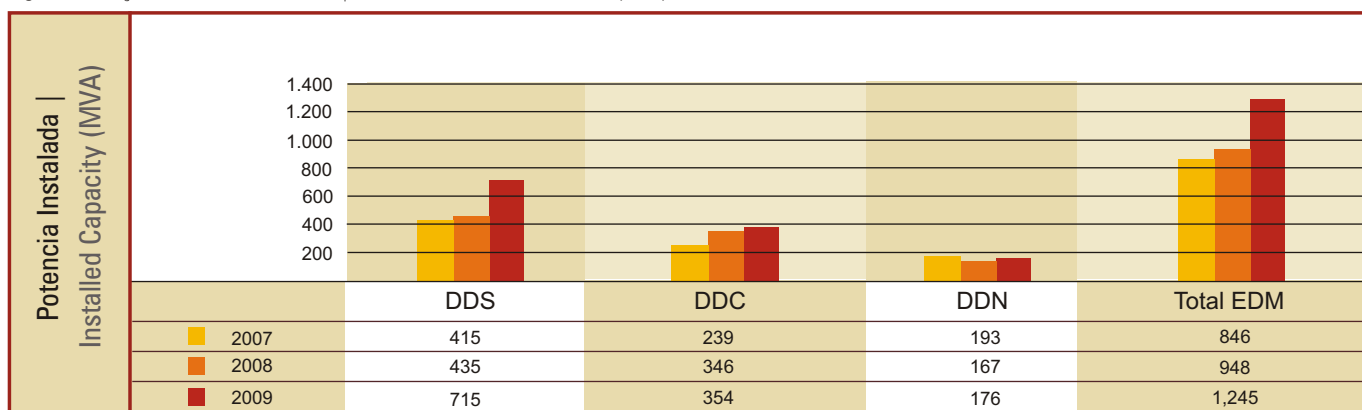
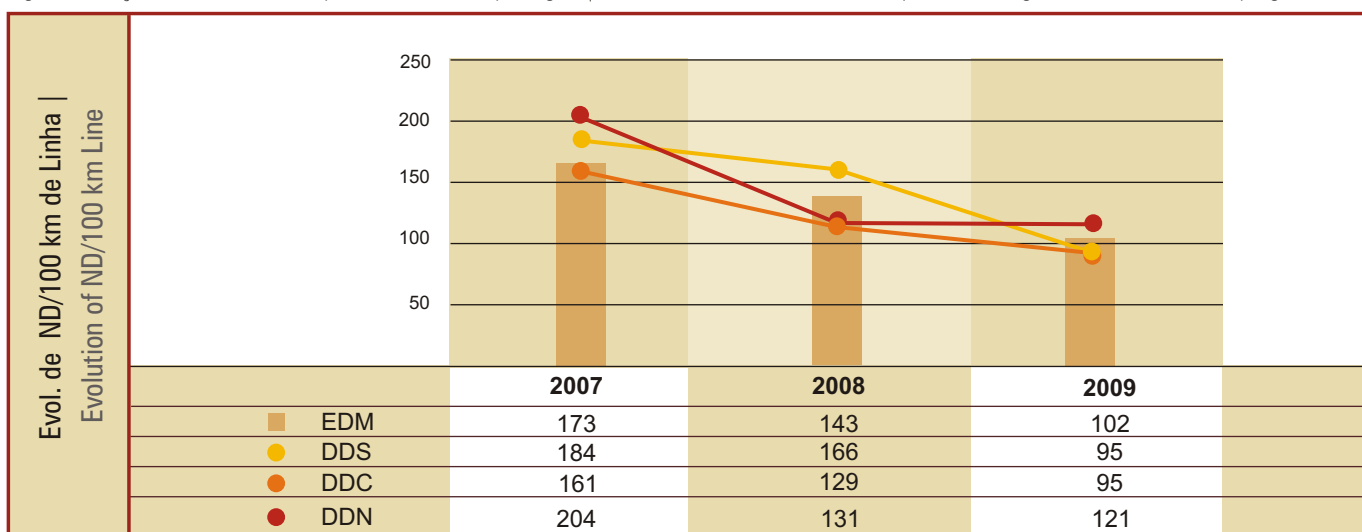


Fig 18 - Evolução Número de defeitos por 100 km de linha por região | Evolution of the Nr. of faults in every 100km through the transmission line by region



6.1 Ponto de situação dos projectos de distribuição

6.1 Current situation of distribution projects

Tab. 3 - Melhoramento da qualidade de Fornecimento | Improvement of Power Supply Quality

Actividade Activity	VALOR, USD	EXECUÇÃO
Electrificação de Machanga Machanga Electrification	200,000	100%
Electrificação de Chamissava (Catembe) Chamissava (Catembe) Electrification	350,000	100%
Ligação da Fábrica de CDM em Nampula Connection of CDM Factory in Nampula province	340,000	90%
Electrificação de Chuiuba (Pemba) Chuiuba Electrification in Pemba	60,000	70%
Melhoramento da Rede em Mechuma (Niassa) Mechuma Network improvement in Niassa province	80,000	100%
Reforço da Rede BT Lichinga (jogos escolares) Reinforcement of LV network in Lichinga for school games festival	100,000	100%
Reforço da Rede MT do Triunfo e Costa do Sol Reinforcement of MV network in Triunfo and Costa de Sol residential quarters	250,000	80%
Electrificação de 3 locais do Ministério da Ciência Electrification of three blocks in the Ministry of Science	180,000	95%
Electrificação do Bairro Chiungulo (Lichinga) Electrification of Chiungulo township in Lichinga	160,000	100%
Electrificação de RM Homoine, Praia de Morrumbene, Mozaik e Linga-Linga Electrification of RM Homoine, Morrumbene Beach, Mozaik Lodges and Linga-Linga	400,000	70%
Electrificação Chibutuine e Gimo Electrification of Chibutuine and Gimo	250,000	100%
Electrificação de Kosi Bay Electrification of Kosi Bay	150,000	100%
Electrificação de Machiagra Electrification of Machiagra	1,620,000	5%
Electrificação da Escola Magungumete (CMH) Mangungumete Secondary school Electrification (CMH)	70,000	30%
Activação de dois (2) Ps's do Projecto Isolux Activation of two (2) PS's from Isolux Project	20,000	100%
Electrificação da Serração de Muda Muda Sawmill Electrification	600,000	20%
Electrificação de uma unidade Agrícola, Guro Electrification of an Agricultural facility in Guro	250,000	50%
TOTAL	5,080,000	

PROJECTOS EM CURSO POR REGIÃO

Quanto aos projectos e actividades em curso importa menciona-los por região e da seguinte maneira:

Região Sul:

- Centro Nacional de Despacho;
- Electrificação rural pela EDM;
- Electrificação rural da Provincia de Gaza;
- Electricidade – III;
- Construção do novo edifício da sede;
- Execução de baixadas na zona da Matola - Projecto GTZ;
- Criação de sistema de Gestão Ambiental;
- Electricidade II (Linha de 66 kV Infulene – SE9);
- Electrificação Rural das Províncias de Inhambane.

Região Centro:

- Electrificação Rural de Manica, Sofala e Tete;
- Electricidade – IV;
- Electrificação rural da Zambézia;
- Electrificação Rural de Buzi e Chibabava;
- Electrificação Rural da Província de Zambézia;
- Projecto Mavuzi – Chibabava;
- Projecto de Interligação Mocambique – Malawi.

Região Norte:

- Electricidade – III;
- Electrificação rural da Provincia do Niassa;
- Construção da Agência Comercial de Nampula;
- Electrificação Rural de Mecanhelas Marrupa;
- Instalação de SVC em Nampula 220;
- Electrificação Rural de Sanga - Província de Niassa;
- Electrificação Rural da Província de Nampula.

PROJECTS IN PROGRESS BY REGION

Regarding projects and activities in progress we would like to highlight them by region as follows:

Southern Region:

- National Control Centre;
- Rural Electrification by EDM;
- Rural Electrification in Gaza Province;
- Electricity – III;
- Construction of new headquarters premises;
- Execution of new connections in the area of GTZ Matola- Project;
- Establishment of an Environmental Management system;
- Electricity II (Infulene 66 kV Power Line – SE9);
- Rural Electrification in Inhambane province.

Center Region:

- Rural Electrification in Manica, Sofala and Tete provinces;
- Electricity –IV;
- Rural Electrification in Zambézia province;
- Rural Electrification in Buzi and Chibabava districts;
- Rural Electrification in Zambézia province;
- Mavuzi – Chibabava Project;
- Mozambique – Malawi inter-connection Project.

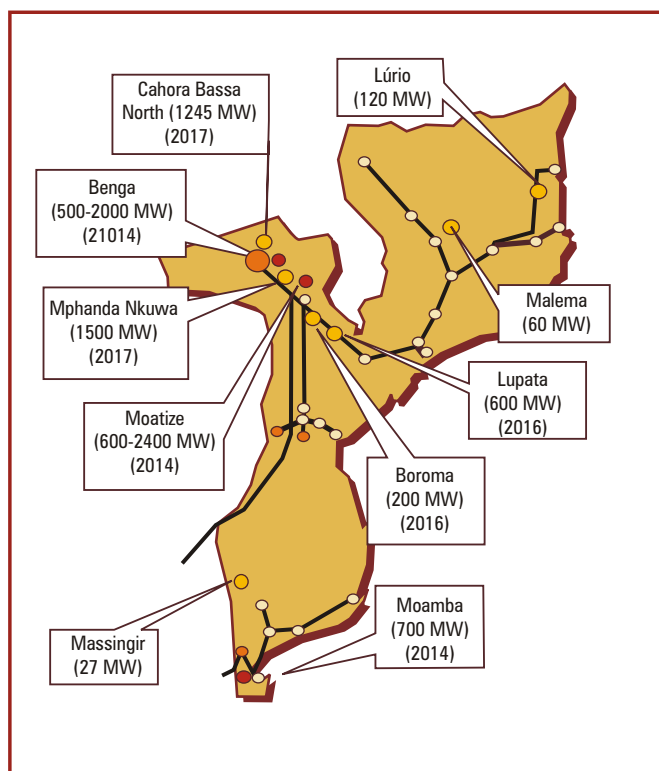
Região Norte:

- Electricity – III;
- Rural Electrification in Niassa province;
- Construction of Nampula city shop (business agency);
- Rural Electrification of Mecanhelas and Marrupa districts;
- Installation of SVC in Nampula city 220;
- Rural Electrification of Sanga district – Niassa Province;

8. BREVE DESCRIÇÃO DOS PROJECTOS DE GERAÇÃO E DE TRANSPORTE

8.1 LOCALIZAÇÃO DOS PROJECTOS DE GERAÇÃO

Fig 20 - Localização dos Projectos de Geração | Localization of Generation Power Projects



Em 2009, várias potências potenciais financiadores manifestaram um grande interesse em financiar o projecto Cesul. Diversas actividades ligadas ao procurement foram levadas a cabo, relacionadas com os seguintes estudos:

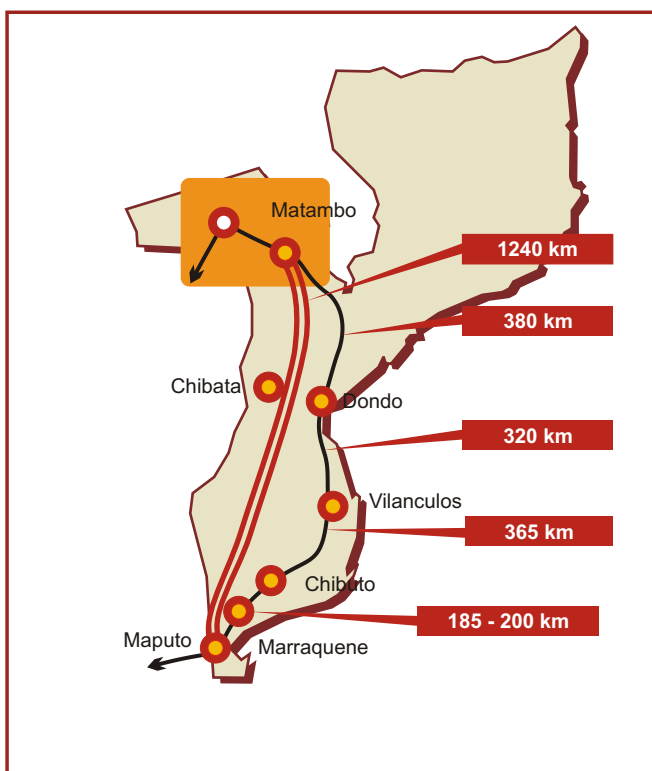
- Viabilidade Técnico-Económica (Technical Economic Feasibility Study), Em Curso;
- Sócio – Ambientais (The ESIA & RPF Study), Em curso;
- Criação do Veículo (The Legal & Financial Advisory for Structuring of the Company up to Financial Closser) – Obtido "Non-Objection" por Parte Banco Mundial, e em processo para aprovação no GoM;
- Capacitação Institucional (The Short Term Legal Advisory for Power Development Capacity Building - iniciou em Setembro 2009;

A Tabela 5 ilustra resumidamente os aspectos e intervenientes envolvidos no desenvolvimento ou/e estruturação dos projectos de Produção e Transporte de energia, bem como, a previsão do fecho financeiro, o custo de investimento e a previsão da operação comercial dos mesmos.

8. BRIEF DESCRIPTION OF GENERATION AND TRANSMISSION POWER PROJECTS

8.1 LOCALIZATION OF GENERATION POWER PROJECTS

Fig 20.1 - Projecto CESUL | CESUL Project



In 2009, several potential sponsors showed a great interest in sponsoring the Cesul Project. Many activities having to do with procurement were carried out related to the following feasibility studies:

- Technical Economic Feasibility Study – in progress;
- Social - Environmental (The ESIA & RPF Study), in progress;
- Creation of means (The Legal & Financial Advisory for Structuring of the Company up to Financial Closure) – "Non-Objection" Obtained from the World Bank, and in process for approval by GoM;
- Institutional Capacity (The Short Term Legal Advisory for Power Development Capacity Building - started in September 2009;

Table 5 summarises the aspects and the stakeholders involved in the development and/or the structuring of projects of power Generation and Transmission, as well as the prediction of the financial closure, the investment cost and the prediction of their commercial operation.

Tab. 5 - Lista dos Projectos | List of Projects

Projectos Projects	Capacidade Instalada Installed Capacity	Custo do Investimento Investment Cost (MUSD)	Operação Comercial Commercial Operation
Mphanda Nkuwa	1500 MW	1.800	2017
HCB Norte HBC North	850 - 1,245 MW	900 - 1,300	2017
Moatize	600 - 2,400 MW	1,300 - 5,000	2014
Benga	450 - 1,500 MW	1,250 - 4,500	2014
Boroma	164 MW	200	2016
Lupata	524 MW	574	2017
Lúrio	120 MW	400	2016
Moamba (MPP)	700 MW	1,300	2014
Kuaninga	60 MW	75	2012
CTM Maputo (conversion)	50 MW	65	2013
Mavuzi e Chicamba (rehabilitation)	87	55	2013
Linha de Transporte Tete-Maputo (CESUL) / Tete-Maputo Transportation Line (CESUL)		2,348	2016

A tabela seguinte mostra a provável potência anual instalada para as diversas fontes de energia, tais como, a hídrica, térmica a Gás e a Carvão, assim como, o período de reabilitação das Centrais hídricas de Mavúzi e Chicamba.

The following table shows the probable annual power installed from the various sources of energy, such as, hydric, gas and coal powered stations, as well as the period for the rehabilitation of the Mavúzi and Chicamba Hydric power Stations.

Tab. 6 - Cronograma de Implementação / Implementation Chronogram

Projectos Project's Name	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
HCB*	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075
Mavuzi*	30	10	10	10	42	42	42	42	42
Chicamba*	38	16	16	16	38	38	38	38	38
Moamba (MPP)**					150	150	150	150	150
Mphanda Nkuwa**								1,500	1,500
HCB Norte*							250	250	250
Alto Malema*					60	60	60	60	60
Boroma*							165	165	165
Lupata*								524	524
Moatize***							600	600	600
Benga***					500	500	500	500	500
Kuaninga**			80	80	80	80	80	80	80
Central Térmica de Maputo**				45	45	45	45	45	45
Total (MW)	2,143	2,101	2,181	2,226	2,990	2,990	4,005	6,029	6,029

Reabilitação | Rehabilitation

Existente | Existing

Novas | News

Reconversão | Reconversion from Diesel to gas

* Central Hidroeléctrica | Hydropower Station

** Central Térmica a Gás | Gas thermal power Station

*** Central Térmica a Carvão | Coal thermal power Station

9. QUALIDADE DE FORNECIMENTO DA REDE DE TRANSPORTE

Em geral, os indicadores de qualidade de fornecimento da rede nacional de transporte (RNT) estiveram dentro das metas previamente estabelecidas. O Volume de energia transitada na RNT foi de 2,667 GWh contra 2,255.3GWh em 2008, correspondendo a 18% de Incremento. A energia entregue à distribuição é cerca de 2,480 GWh o equivalente a um incremento de 20%.

9. QUALITY SUPPLY OF POWER TRANSMISSION NETWORK

In general, the supply quality indicators of the National Transmission Network (NTN) were within the goals previously set. The bulk of energy transported in the NTN was of 2,667 GWh against 2,255.3 GWh in 2008, which corresponds to 18% increase. The energy delivered to distribution is of about 2,480 GWh corresponding to 20% increase.

Em termos globais, a ponta apresentou uma taxa média de crescimento anual de 12% com maior peso para a da Região Sul que se desdobra da seguinte forma:

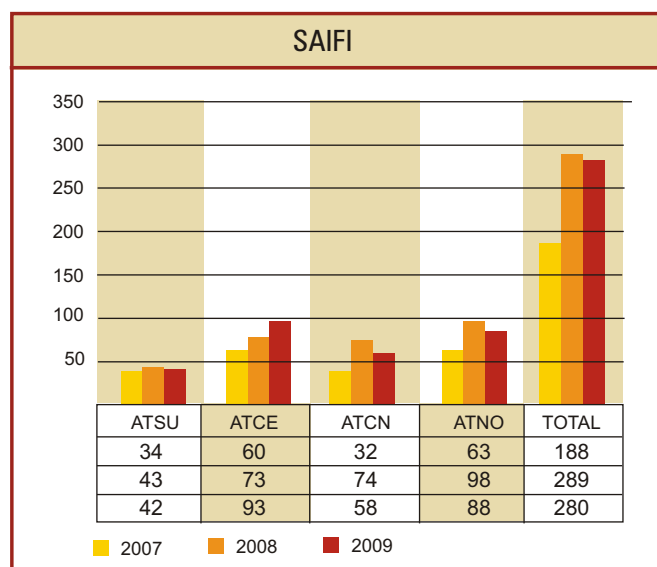
- ATSU 12%
- ATCE 1,5%
- ATCN/ATNO 22%

Houve um nítido crescimento da ponta do sistema que se tem traduzido na sobrecarga de determinadas linhas e transformadores de potência, ou seja, a ponta global teve um aumento de 16% no período em análise e no tocante a novas Infraestruturas observou-se os seguintes cenários:

- Linhas de transporte: 118km de linha de 66kV
Incremento de 2% em relação a 2008
- Subestações 2 (Manje 66/33kV, 10MVA e Uapé 110/33kV, 16MVA)
Incremento de 3.5% em relação a 2008
- Capacidade de transformação: 15MVA
Aumento de 0.3% em relação a 2008

Os indicadores de qualidade de serviço, nomeadamente o SAIFI (Indicador referente as interrupções), SAIDI (Indicador referente a duração das interrupções) e SARI (indicador referente a reposição do sistema), no geral registaram desempenhos positivos, tendo todos eles reduzido em cerca de 3%, portanto, várias acções estão em curso para a redução significativa destes indicadores, tais como, o investimento em novas infraestruturas de transporte, projectos de reforço com vista ao aumento da capacidade de transporte, bem como para formação e capacitação dos técnicos, em suma, os gráficos que se seguem espelham o descrito acima.

Fig.21



A redução significativa do número de defeitos por cada 100km de linha deveu-se as várias actividades levadas a cabo no âmbito dos planos anuais de manutenção, a título de exemplo foram substituídos cerca de 200 cadeias de isoladores corroídos na rede de 275kV, o que

On the whole, the Maximum Demand has shown an annual average growth of 12% mainly in the Southern Region which is distributed as follows:

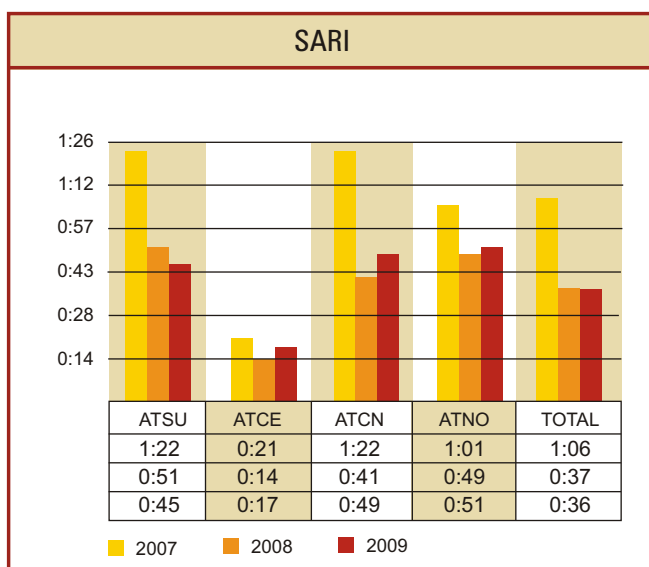
- ATSU 12%
- ATCE 1,5%
- ATCN/ATNO 22%

There was a clear growth of Maximum demand of the system which has been translated in overload of certain transmission lines and power transformers, that is, the global maximum demand registered a 16% growth in the period under analysis and in what regards the new facilities the following scenarios were observed:

- Power transmission Lines: 118km power line of 66kV
2% increase in relation to 2008
- Substations 2 (Manje 66/33kV, 10MVA and Uap 10/33kV, 16MVA)
3.5% increase in relation to 2008
- Transforming capacity 15MVA
0.3% increase in relation to 2008

The service quality indicators, namely the SAIFI (Indicator for interruptions), SAIDI (Indicator for interruptions duration) and SARI (Indicator for the reposition of the system), in general, they registered positive performances, whereby all of them slackened in about 3%, thus, various actions are in progress aiming at reducing significantly these indicators, such as, the investment in new transmission facilities, backing up projects aiming at strengthening the transmission capacity, as well as for capacity building for the technicians. The following graphs describe what is stated above.

Fig.22



The significant lessening of the number of faults in every 100km through the transmission line was due to the various activities carried out in the scope of the maintenance annual plans, for example, about 200 chains of rusty insulators were replaced in the 275kV



Estabelecendo a ligação com o futuro!



Com o Projecto de Electrificação Rural da Electricidade de Moçambique, ao levarmos energia eléctrica aos lugares mais recônditos do nosso País, sabemos que estamos a contribuir para o progresso nacional, permitindo o incremento da economia e do desenvolvimento social das zonas rurais.

É como semear futuro iluminando o País.



**ELECTRICIDADE
DE MOÇAMBIQUE, E.P.**

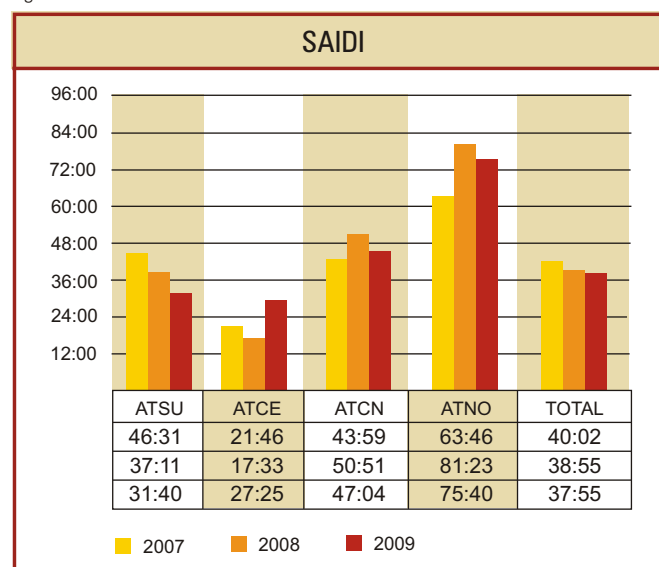
com **energia** construímos **futuro**

de certa forma contribui para o melhoramento dos indicadores de desempenho. Todavia, persistem ainda alguns desafios para a redução dos mesmos, a saber:

- Falta de cabo de guarda na maior parte da rede antiga de 110kV;
- Estado precário dos isoladores nas linhas da ATSU e ATCE (em substituição);
- A rede de 66kV na ATCE está fora de serviço;

O acentuado decréscimo que se observa no gráfico abaixo, mostra o esforço desenvolvido para a redução do número de defeitos por 100km de linha, vide a figura 24.

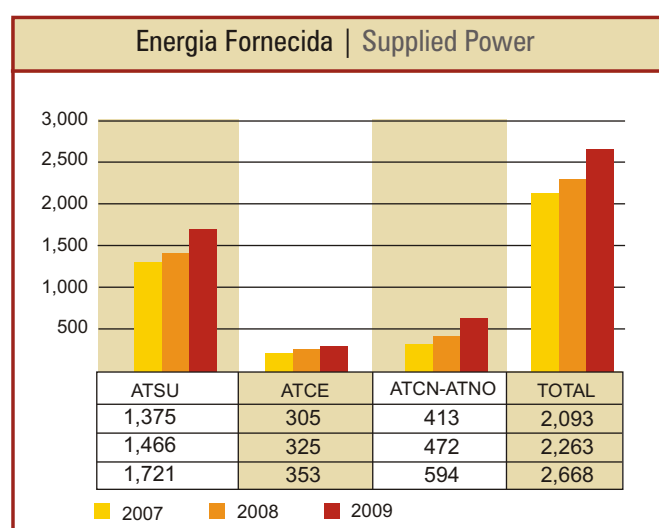
Fig.23



9.1 Volume da energia fornecida

O volume da energia fornecida foi de 2,668 MWh, o que representa um aumento de 18% em relação ao período homólogo, e reflecte o crescimento do consumo nos Pontos de Entrega PDE's. O gráfico abaixo auxilia a compreensão do descrito acima.

Fig 25 - Energia Fornecida / Supplied Power

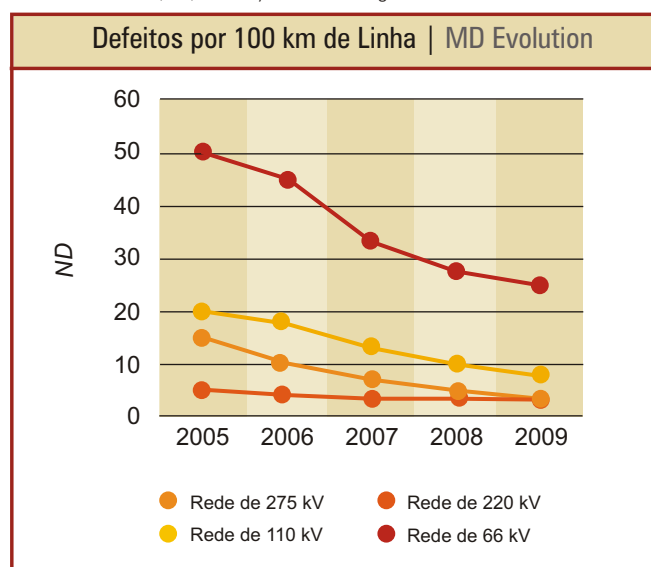


network, which to some extent has contributed to the performance indicators' improvement. Yet, some challenges to reduce them still persist, namely:

- Lack of discharge protection System in most of the old 110kV network;
- Precarious state of insulators in the ATSU and ATCE transmission line (being replaced);
- The 66kV network in ATCE is out of order;

The stressful decrease that can be observed in the graph below, shows the effort carried out for the lessening of the number of faults in every 100km through the transmission line, see picture 24.

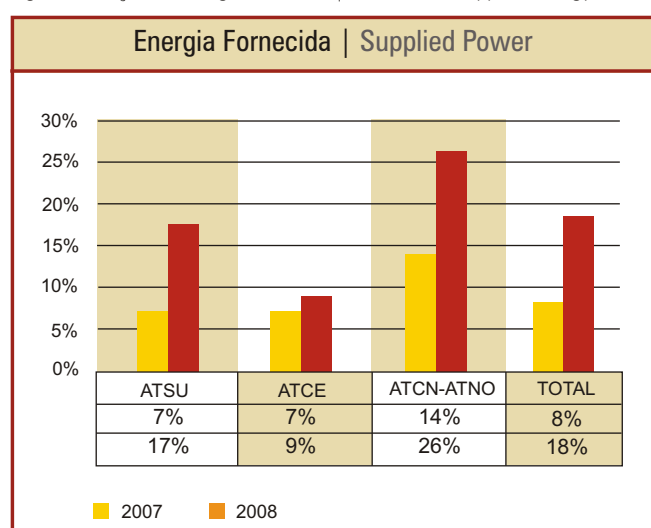
Fig.24 - N° de defeitos (ND) por 100 km de linha |
Number of faults (ND) in every 100km through the transmission Line



9.1 Bulk of energy supplied

The bulk of energy supplied was of 2,668 MWh which represents an 18% growth in relation to the corresponding previous period, and it reflects the consumption increase in the delivery points (PDE). The graph below helps in comprehending what is described above.

Fig 26 -Evolução da Energia Fornecida | Evolution of Supplied Energy



Pelo descrito na tabela e gráfico anteriores há necessidade de investir em projectos de reforço da rede em face do rápido crescimento da ponta e do volume de energia que transita na rede, portanto, urge a necessidade de avançar rapidamente com os projectos de reforço sobretudo no que se refere aos seguintes:

Ao nível das infraestruturas

- Compensação da Linha Sul e da Linha Centro-Norte;
- Expansão da SE Maputo;
- Redundância de Transformadores;
- Telecomunicações para o Centro Nacional de Despacho e para a gestão corporativa da empresa;
- Rápido aumento da demanda na província de Maputo requer implementação imediata de projectos de reforço.

Ao nível de operação e manutenção da rede

- Capacitação dos técnicos de equipas especializadas;
- Reforço dos instrumentos de testes e monitoria dos equipamentos eléctricos (protecções, transformadores, localização de avarias, etc.);
- Meios de transporte para as equipas de manutenção (camiões-grua e viaturas de serviço);
- Garantir a abertura e manutenção de acessos às servitudes das linhas.

10. FUNÇÃO COMERCIAL

No geral a energia facturada registou um crescimento de 11% relativamente ao ano de 2008, tendo alcançado 1.802 GWh em 2009. Entretanto as categorias que mais contribuíram para o alcance deste valor foram, a doméstica, MT&AT e a Geral com 753 GWh, 701 GWh e 223 GWh respectivamente, pese embora o maior crescimento se tenha verificado na agrícola, seguindo as restantes categorias de consumo (a doméstica, MT&AT, Geral e G.C.B.T) com 16%, 4%, 13% e 11% respectivamente.

Through the description of the tables above, it is plain to see that there is a need of investing in projects of network reinforcement due to the rapid growth of the MD and the bulk of energy that goes through the network, thus, it is urgent to carry out reinforcement projects mainly in the following:

At infrastructural level

- Compensation of the Southern and North Transmission Lines;
- Expansion of Maputo SE;
- Power Transformers Redundancy;
- Telecommunication for the National Control Centre and for the corporate management of the company;
- Rapid growth of demand in Maputo calls for immediate implementation of reinforcement projects.

At operation and network maintenance level

- Capacity building for the technicians of the specialist teams
- Reinforcement of the electronic equipment testing and monitoring instruments (protection, transformers, spotting/identifying breakdowns etc.)
- Means of transport for the maintenance units (lorry-cranes and service vehicles);
- Guarantee the opening and maintenance of entrance to the servitude of the transmission lines.

10. COMMERCIAL FUNCTION

In general, the invoiced energy has registered an 11% growth compared to the year 2008, and in 2009 it reached 1,802GWh. The categories that hugely contributed to meeting this amount were namely, the domestic, MV&HV and the General with 753GWh, 701GWh and 223 GWh respectively, although the most growth happened at agriculture, followed by the other consuming categories (the domestic, MV&HV, General and L.V.H.C.) with 16%, 4%, 13% and 11% respectively.

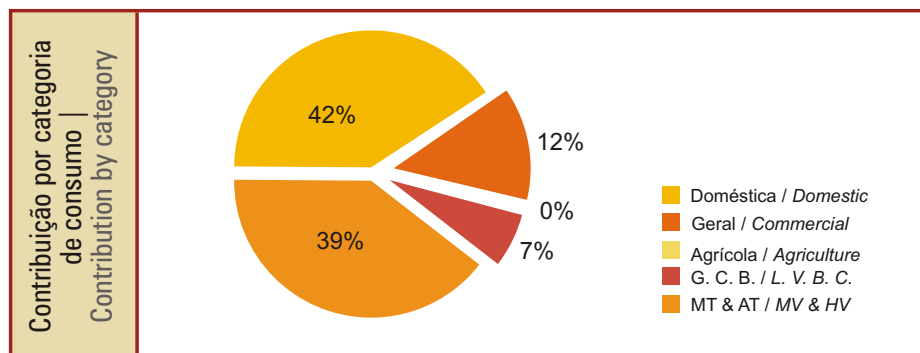
Tab. 7 - Evolução da Energia Facturada por Categoria | Performance of the Invoiced Energy per Category

Evol. da Energia Facturada Evol. of the Invoiced Energy	Categoria de Consumo Category of Consumption	Energia Facturada (GWh) Invoiced Energy (GWh)				
		2006	2007	2008	2009	Evol.%
	B.T - Doméstica LV - Domestic	517	581	648	753	16%
	B.T - Geral LV - Commercial	183	195	198	223	13%
	B.T - Agrícola LV - Agriculture	0.2	0.1	0.1	0.3	189%
	G.C.B.T L.V.B.C	82	103	112	125	11%
	Total B.T Total LV	782		958	1,101	15%
	MT & AT MV & HV	532	567	672	701	4%
	Total	1,317		1,630	1,802	11%

No tocante a contribuição por categoria de consumo, na estrutura da facturação (GWh), o maior realce vai para os clientes domésticos que comparticipam com 42%, seguindo a MT/AT, a Geral e G.C.B.T (grandes consumidores de baixa tensão) com as seguintes contribuições 39%, 12% e 7%, respectivamente. A contribuição da agrícola ainda continua aquém das expectativas, pese embora, se tem procurado influenciar o crescimento do consumo de energia eléctrica através de políticas, simplificação de procedimentos, bem como, através de isenção de pagamentos de taxas específicas.

Regarding the contribution per category, in the invoicing structure (GWh), the most highlight is given to the domestic customers who have contributed with 42%, followed by the MV/HV, the General and L.V.B.C. (Low Voltage High Consumers) with 39%, 12% and 7% contributions, respectively. The Agriculture contribution is still far below expectations, despite the fact that it has been tried to influence the increase of energy consumption through policies, procedures simplification and taxes exemption.

Fig. 27 – Contribuição por Categoria de consumo | Contribution by Category



10.1 Projecto CREDELEC

O sistema pré-pago possui 535,724 clientes registando um incremento bastante significativo de cerca de 36% relativamente a 2008, o que representa um peso de 73% na estrutura global de clientes da Empresa. A região Sul, Centro e Norte contribuíram com 308,079, 124,249 e 103,396 clientes respectivamente. Entretanto, a província de Manica que até então não possuía o sistema pré-pago, já possui clientes com este tipo de contagem, tendo contribuído com 9,375 clientes, o correspondente a 31% na estrutura de clientes da mesma província. Deste modo pode-se dizer que todas as províncias estão providas do sistema pré-pago.

10.1 CREDELEC Project

The prepaid system has a total number of 535,724 customers, with a hugely significant increase of about 36% in relation to 2008, which represents a 73% in the global structure of the Company's clients. The Southern, central and Northern regions have contributed with 308,079, 124,249 and 103,396 customers respectively. However, Manica province which by then did not have a prepaid system, customers already have this type of counting system, which has contributed with 9,375 customers, which corresponds to 31% in the structure of customers in this province. This way, we can say that all provinces have now access to the prepaid system.

Tab. 8 - Índice de Cobertura por Província | Coverage Index per Province

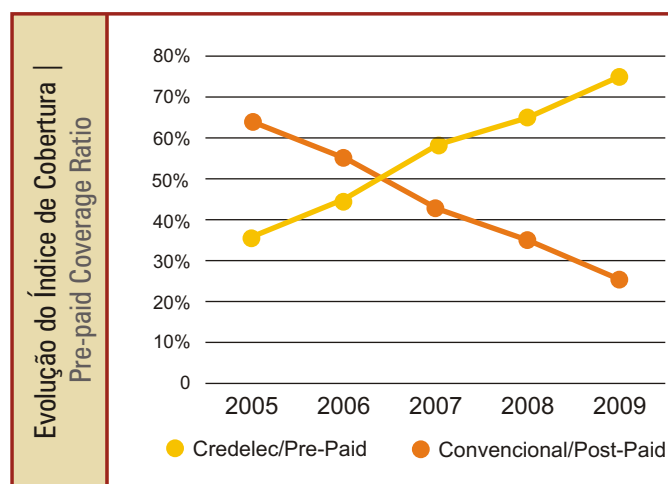
Índice de Cobertura do Credelec Prepayment Coverage Index	Províncias Provinces	Clientes com Pré-Pagamento Pre-Paid Customers					
		2004	2005	2006	2007	2008	2009
	Maputo	40%	45%	51%	58%	67%	79%
	Gaza	55%	70%	79%	95%	108%	116%
	Inhambane	0%	0	22%	28%	29%	30%
	Sul Southern	35%	40%	48%	56%	64%	74%
	Manica	0%	0%	0%	0%	0%	31%
	Sofala	49%	79%	84%	87%	85%	83%
	Tete	0%	20%	42%	81%	80%	76%
	Zambézia	9%	9%	14%	57%	57%	74%
	Centro Central	21%	35%	41%	61%	60%	70%
	Nampula	38%	45%	53%	67%	72%	77%
	Niassa	0%	0%	5%	42%	49%	48%
	Cabo Delgado	0%	40%	50%	57%	65%	69%
	Norte / Northern	27%	38%	46%	62%	68%	71%
	Total EDM	30%	38%	46%	58%	64%	73%

Tab. 9 - Nº de Clientes com pré-pago por província | Number of customers with prepaid system per province

Nº de Clientes com Pré-pago Pre-paid Customers	Áreas de Distribuição Distribution Areas	Clientes com Pré-Pagamento Pre-Paid Customers - 2008					
		2004	2005	2006	2007	2008	2009
	Maputo	57.427	73.859	96.753	134.313	186.010	257.900
	Gaza	4.768	7.262	11.067	16.644	23.573	32.261
	Inhambane	0	0	7.653	11.253	14.282	17.918
	Sul Southern	61.195	81.121	115.473	162.210	223.865	308.079
	Manica	0	0	0	0	0	9.375
	Sofala	12.000	22.783	29.701	36.892	42.223	50.402
	Tete	0	2.610	6.630	16.590	20.721	24.475
	Zambézia	1.500	2.036	4.092	20.980	25.347	39.997
	Centro Central	13.500	27.429	40.423	74.462	88.291	124.249
	Nampula	11.863	18.238	29.427	46.969	61.538	77.597
	Niassa	0	0	605	5.692	8.441	10.134
	Cabo Delgado	0	3.210	5.334	8.290	11.617	15.665
	Norte / Northern	11.863	21.448	35.366	60.951	81.596	103.396
	Total EDM	86.558	129.998	191.262	297.623	393.752	535.724

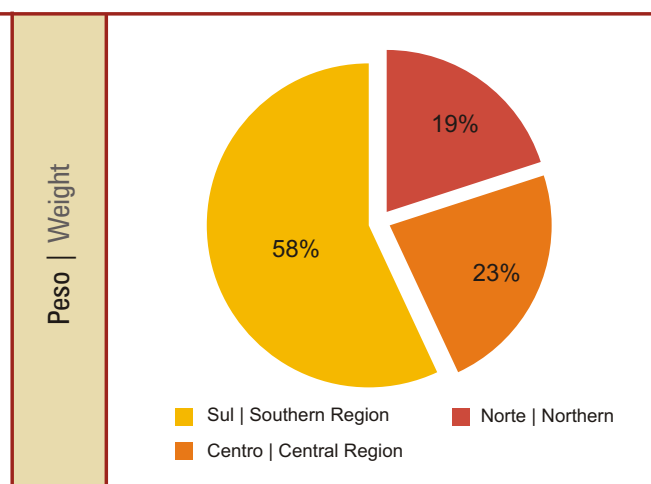
O gráfico abaixo (fig.28) mostra a diminuição do rácio de cobertura dos clientes convencionais e do aumento cobertura do sistema pré-pago (credelec), ambos bastante acentuados, transmitindo o empenho com que se pretende passar do convencional para o sistema credelec. A região Sul contribui na estrutura dos clientes com o pré-pagamento com mais de 50%, seguindo a região centro e por último a região norte. Em termos do índice de cobertura por região a situação é pacífica, encontrando-se as três regiões na ordem de 70%.

Fig. 28 - Evolução do Índice de Cobertura | Performance of the Coverage Index



The graph below (pict. 28) shows the diminishing of the coverage rate of customers using the conventional and the increase of the prepaid system coverage, the so called Credelec, both of them increasing sharply, which transmits the commitment through which it is intended to reach the transition from the conventional to the Credelec system. The Southern region contributes in the structure of customers who use the prepaid system with well over 50%, followed by the northern region and finally by the northern region. In terms of the coverage index per region, the situation is rather good, with the three regions rated at around 70%.

Fig. 29 - Peso dos Clientes com prepagamento por região | Weight (influence) of customers using the prepaid system per region



11. PERDAS TOTAIS DE DISTRIBUIÇÃO E ÍNDICE DE COBRANÇA

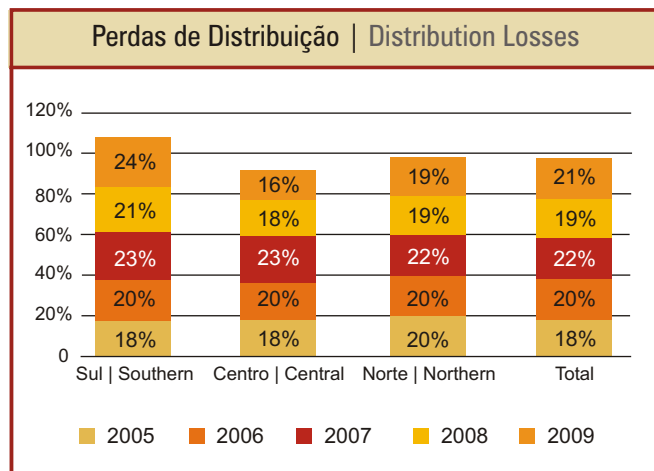
As Perdas totais de distribuição, resultantes da diferença entre a energia total distribuída e a energia facturada, tiveram um aumento em pontos percentuais de 2% quando comparadas com as de 2008 (19%), tendo alcançado a cifra de 21% em 2009. Estão em curso, várias acções com vista a redução de perdas, nomeadamente a capacitação dos técnicos,

11. TOTAL LOSSES ON DISTRIBUTION AND COLLECTION RATE

The total distribution losses, resulting from the difference between the total energy distributed and the invoiced energy have shifted from 19% in 2008 to 21% in 2009. This cipher results from the losses increase in distribution in about 2% when compared to the corresponding periods. A lot of actions are being put in place aiming at reducing losses, namely capacity building for the technicians, restructuring and

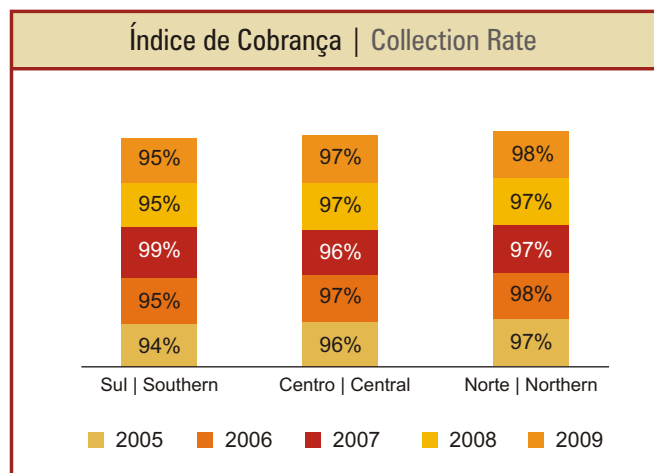
reestruturação e desenvolvimento institucional, montagem de contadores nos pontos de entrega quer no transporte bem como na distribuição.

Fig. 30 - Perdas de Distribuição por Região | Distribution Losses by Region



O índice de cobrança mantêve-se, tendo se situado na ordem dos 97% com a seguinte distribuição por região: 95%, 97% e 98% para Sul, Centro e Norte respectivamente. A figura a esquerda apresenta a repartição das cobranças por região e o respectivo histórico, e à direita o historial do índice de cobrança global.

Fig. 32 - Índice de Cobrança por Região | Collection Rate by Region



12. FUNÇÃO RECURSOS HUMANOS

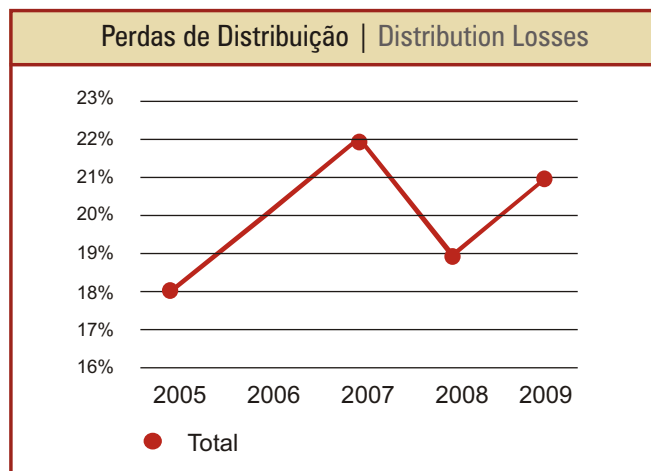
A EDM procurou observar as orientações estratégicas de boa gestão de recursos humanos contidas nos seguintes Instrumentos Orientadores:

- Programa Quinquenal do Governo 2004-2009;
- Plano Estratégico 2006-2009;
- Contrato Programa 2006-2009;
- Plano de Actividades e Orçamento de 2009; e
- Contratos internos de 2009.

E fê-lo impetuosamente com intuito de ultrapassar os desafios plasmados nos instrumentos acima referidos,

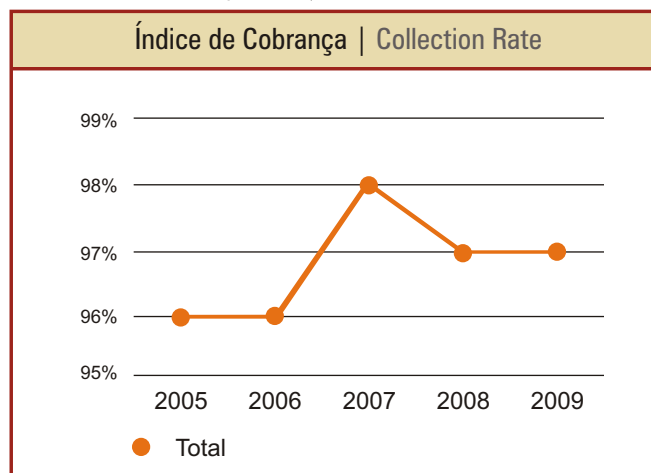
institutional development, and assembling electric meters in the delivery points, in both transmission and distribution systems.

Fig. 31 - Perdas Totais de Distribuição | Total Distribution Losses



The collection rate has not changed, and it is around 97% with the following distribution per region: 95%, 97% and 98% for the South, Centre and North respectively. The picture on the right shows the weight of collection rate by region and the respective history, and the history of the global collection rate.

Fig. 33 - Índice de Cobrança Global | Total Collection Rate by Region



12. HUMAN RESOURCES FUNCTION

The EDM has tried to observe the strategic orientations of good management of Human Resources included in the following guidelines:

- Government five-year Plan 2004-2009;
- Strategic Plan 2006-2009;
- Contract Program 2006-2009;
- Activity Plan and Budget for 2009; and,
- Internal Contracts 2009.

And the human resources function has carried them out impetuously aiming at overcoming the challenges

contudo, as metas foram alcançadas pese embora estiveram aquém das expectativas.

embedded in the instruments mentioned above. However, the goals have been achieved although they are well below to the expectations.

12.1 Composição da força de trabalho e formação por especialidade

O número total de trabalhadores teve um incremento de 6% passando de 3.532 em 2008 para 3.735 em 2009. No tocante a equidade do género, tem-se privilegiado a contratação dos candidatos do sexo feminino, como vem plasmado nos instrumentos orientadores, quando ambos candidatos, em situações de concorrência para o mesmo posto, possuem as mesmas qualidades que são exigidas pela posição. Contudo, espera-se que nos anos vindouros o rácio de equidade de género, cresça acentuadamente, para que as metas sejam largamente ultrapassadas. A tabela abaixo ilustra a composição da mão-de-obra e equidade de género. Entretanto, a tabela seguinte, apresenta a composição da força de trabalho desde 2001:

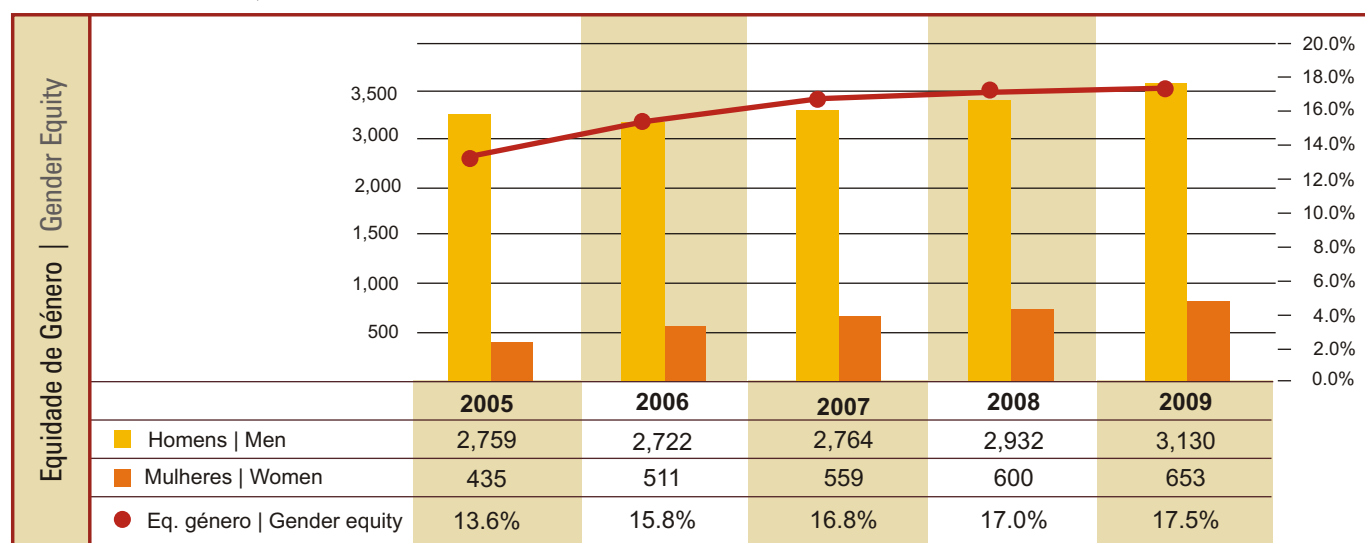
12.1 Composition of working force and training of specific skills

The total number of workers has had a 6% increase, having changed from 3,532 to 3,735 from 2008 to 2009. Concerning equity and gender, female candidates take advantage when it comes to hiring new employees, as it is embedded in the guidelines, when both candidates being of different gender, whereby they contest the same post, and showing the same skills/qualities required for the position in question. However, it is expected that in the coming years the rate of gender equity will increase sharply, in a way that the goals will be largely overcome. The Table below shows the composition of the workforce and gender equity, whereas the other one following, presents the force composition since 2001:

Tab. 10 - Composição da Força de Trabalho | Active Workforce

Evol. da Energia Facturada Evol. of the Invoiced Energy									
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Tarefeiros Sazonal	330	342	240	229	225	234	203	205	259
Indiferenciados Unskilled	285	229	227	218	178	144	125	116	105
Semi-Qualificados Semi-Skilled	867	817	868	890	867	873	813	819	942
Qualificados Skilled	947	931	928	954	992	967	915	901	987
Altamente Qualificados Highly Skilled	443	450	472	521	611	699	820	888	1005
Técnicos Superiores High Level Technicians	145	153	467	172	188	205	237	241	274
Estagiarios Trainees	294	297	224	199	133	106	210	362	163
Total	3,311	3,219	3,126	3,183	3,194	3,228	3,323	3,532	3,735

Fig 34 - Equidade de Género | Gender Equity



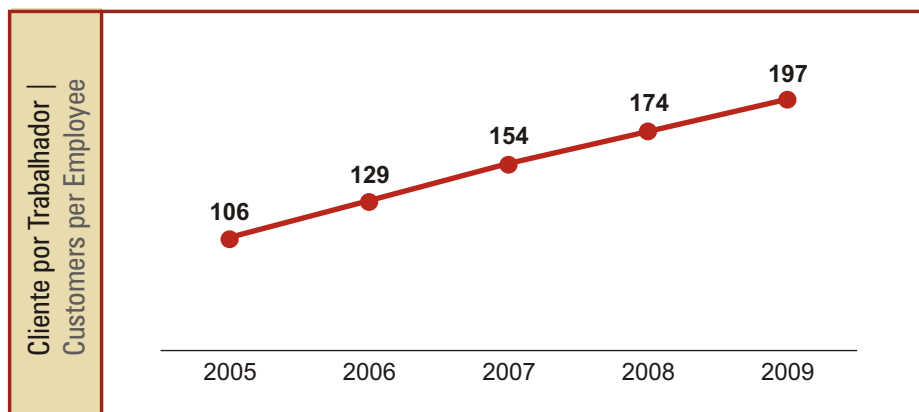
Importa frisar que houve uma melhoria do rácio “clientes/trabalhador” caracterizado pelo crescimento de 13%, tendo passado de 174 em 2008 para 197 em 2009. Portanto, isto significa que empresa está

It is important to highlight that there was an improvement of the ratio “customers/employee” featuring a 13% increase, having changed from 174 in 2008 to 197 in 2009. Thus, this means that the company

preocupada em prestar serviços de melhor qualidade aos clientes através do reforço da mão-de-obra, construção de novas agências, extensão de linhas para as zonas recônditas e por último a capacitação dos técnicos de forma responder eficazmente os desafios que lhes são colocados.

is committed to providing good quality services to the customers through reinforcement of the workforce, construction of new shops (agencies), expansion of the transmission lines to remote areas and eventually, to provide the technicians with capacity building actions in order to respond efficiently to the challenges imposed.

Fig 35 - Rácio Clientes por Trabalhador | Ratio of Customers per Employee



De forma a adequar a capacidade da força de trabalho às necessidades da empresa, foram realizadas, várias acções de formação e aperfeiçoamento profissional, cujos resultados são apresentados na tabela a seguir:

As a way of fitting the workforce capacity to the company's needs, various training actions were put in place and professional refurbishment, whose results are presented in the following table:

Tab. 11 - Formação por área | Active Workforce

Formação Training						
Especialidade Speciality	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Electricidade Electricity	175	114	118	399	488	189
Comercial e Finanças Commercial & Finance	57	62	16	223	337	371
Gestão e Administração Management and Administration	24	12	84	138	152	207
Diversos Others	160	154	313	234	223	398
Total	417	342	531	994	1.200	1.165

12.2 Acções realizadas sobre o Programa Institucional do HIV-SIDA (2009)

O núcleo do HIV e SIDA, ao longo do ano de 2009 desenvolveu um conjunto de acções visando observar as orientações estratégicas preconizadas nos instrumentos orientadores elaborados em coordenação com o Conselho Nacional do Combate ao HIV e SIDA, sendo de destacar as seguintes áreas de actividade:

12.2.1 Na Área de Prevenção

Foi realizado um treinamento na prevenção e no tratamento do HIV e Sida, este treinamento foi organizado pelo Núcleo do HIV e SIDA e teve como objectivo a capacitação sobre a pandemia, sua natureza e diversas técnicas para melhorar a qualidade de vida dos pacientes bem como a estratégia para melhor

12.2 Conducted activities on the HIV-AIDS Institutional Programme

The group dealing (Nucleus) with HIV/AIDS, throughout the year 2009 carried out a series of actions aiming to accomplish the strategic orientations set in the orienting tools designed jointly with the Conselho Nacional do Combate ao HIV/SIDA (the National Council of Combat against HIV/AIDS), featuring the following areas of activity:

12.2.1 In the Prevention Area

Training on prevention and HIV/AIDS treatment was carried out. This training was organized by the group dealing with HIV/AIDS issues whose objective was to provide capacity building on this pandemic, its nature and various techniques in order to improve the quality of life of the patients as well as the strategy to better understanding of the collateral effects. This seminar,

entender os efeitos colaterais. Este seminário, cuja duração foi de duas semanas, foi realizado nas regiões Centro e Norte e teve a participação de 50 trabalhadores (25 por região) entre pontos focais e educadores de pares e foi ministrado por pessoal qualificado, com o apoio da ECOSIDA.

Ao longo do mesmo ano, foram ministradas 768 palestras, abrangendo 3.468 trabalhadores, em que foram apresentados testemunhos vivos de pessoas vivendo com HIV e SIDA e distribuídos mais de 170 mil preservativos e 6 mil material de informação, educação e comunicação (IEC).

Esta área de actividade é de carácter permanente, pois trata-se de consciencializar os colaboradores sobre uma doença que se adquire maioritariamente através de relações sexuais, parte sensível da nossa intimidade. Deste modo, estas palestras foram programados com o apoio de parceiros como a Comunidade de S. Egídio, Ecosida, PSI, UEM (GASD) e outros, para cobrir todos os sectores da Empresa, incluindo as Zonas de Distribuição (ZD's). Foram privilegiadas formações e a divulgação de novos métodos.

12.2 Acções realizadas sobre o Programa Institucional do HIV-SIDA (2009)

O núcleo do HIV e SIDA, ao longo do ano de 2009 desenvolveu um conjunto de acções visando observar as orientações estratégicas preconizadas nos instrumentos orientadores elaborados em coordenação com o Conselho Nacional do Combate ao HIV e SIDA, sendo de destacar as seguintes áreas de actividade:

12.2.1 Na Área de Prevenção

Foi realizado um treinamento na prevenção e no tratamento do HIV e Sida, este treinamento foi organizado pelo Núcleo do HIV e SIDA e teve como objectivo a capacitação sobre a pandemia, sua natureza e diversas técnicas para melhorar a qualidade de vida dos pacientes bem como a estratégia para melhor entender os efeitos colaterais. Este seminário, cuja duração foi de duas semanas, foi realizado nas regiões Centro e Norte e teve a participação de 50 trabalhadores (25 por região) entre pontos focais e educadores de pares e foi ministrado por pessoal qualificado, com o apoio da ECOSIDA.

Ao longo do mesmo ano, foram ministradas 768 palestras, abrangendo 3.468 trabalhadores, em que foram apresentados testemunhos vivos de pessoas vivendo com HIV e SIDA e distribuídos mais de 170 mil preservativos e 6 mil material de informação, educação e comunicação (IEC).

Esta área de actividade é de carácter permanente, pois

which went on for two weeks, was carried out in the Central and Northern regions and 50 employees took part, being twenty-five from each region, among them, focal points and partners' educators and it was delivered by competent staff with ECOSIDA support.

Throughout the same year, 768 seminars were delivered, reaching 3.468 employees, whereby testimonies of people living with HIV and AIDS were presented, and 170.000 condoms and 6.000 information, education/ sensitization and communication (IEC) materials were distributed.

This area of activity is of permanent nature, for it has to do with sensitising the collaborators on a disease which is mostly caught through sexual intercourse, the most sensitive part of our intimacy. This way, these seminars were programmed with the support of S. Egídio Community, Ecosida, PSI, UEM (GASD) and other partners, in order to cover all the Company's sectors, including the Distribution Areas (DA). It was given primacy to dissemination of new methods of having access to condoms and information materials on the HIV/AIDS pandemic.

12.2 Conducted activities on the HIV-AIDS Institutional Programme

The group dealing (Nucleus) with HIV/AIDS, throughout the year 2009 carried out a series of actions aiming to accomplish the strategic orientations set in the orienting tools designed jointly with the Conselho Nacional do Combate ao HIV/SIDA (the National Council of Combat against HIV/AIDS), featuring the following areas of activity:

12.2.1 In the Prevention Area

Training on prevention and HIV/AIDS treatment was carried out. This training was organized by the group dealing with HIV/AIDS issues whose objective was to provide capacity building on this pandemic, its nature and various techniques in order to improve the quality of life of the patients as well as the strategy to better understanding of the collateral effects. This seminar, which went on for two weeks, was carried out in the Central and Northern regions and 50 employees took part, being twenty-five from each region, among them, focal points and partners' educators and it was delivered by competent staff with ECOSIDA support.

Throughout the same year, 768 seminars were delivered, reaching 3.468 employees, whereby testimonies of people living with HIV and AIDS were presented, and 170.000 condoms and 6.000 information, education/sensitization and communication (IEC) materials were distributed.

This area of activity is of permanent nature, for it has to

trata-se de consciencializar os colaboradores sobre uma doença que se adquire maioritariamente através de relações sexuais, parte sensível da nossa intimidade. Deste modo, estas palestras foram programados com o apoio de parceiros como a Comunidade de S. Egídio, Ecosida, PSI, UEM (GASD) e outros, para cobrir todos os sectores da Empresa, incluindo as Zonas de Distribuição (ZD's). Foram privilegiadas formações e a divulgação de novos métodos de aquisição de preservativos e de material informativo sobre a pandemia do HIV/SIDA.

Efectuada testagem voluntária a 151 trabalhadores, dentre os quais foram identificados 4 novos casos de infecção, dos 177 já identificados. Atendendo que esta actividade é de carácter voluntário, a aderência tem sido fraca.

12.2.2 Na Advocacia e Comunicação

Esta área visa coordenar as actividades no que diz respeito ao HIV e SIDA entre os líderes, Pontos Focais e Educadores de Pares, para a divulgação da lei 5/2002, da política do HIV/SIDA, na EDM. A cobertura ainda não é a desejada, mas a divulgação foi feita de forma contínua e tendo como objectivo a sua maior abrangência. Para tal foi divulgada a estrutura do Núcleo em que cada área e ZD tem um ponto focal e pelo menos um educador de par, na área do HIV e SIDA. Estes pontos focais e educadores de pares tiveram formação, a fim de realizarem as palestras e poderem divulgar com propriedade, tanto a política, quanto a lei bem como outra matéria relacionada com esta pandemia.

12.2.3 Na Área de Tratamento

Esta área tem como propósito reduzir as consequências e melhorar a qualidade de vida das pessoas infectadas pelo HIV e dos doentes de SIDA, proporcionando cuidados de saúde e tratamento. Assim, realizou-se a testagem voluntária a nível de algumas áreas, e os casos identificados foram encaminhados para o Serviço Nacional de Saúde, onde o aconselhamento e tratamento são gratuitos. Não obstante, existirem alguns trabalhadores que afluem ao Posto de Saúde da Empresa e aos hospitais para o mesmo efeito.

12.2.4 Na mitigação das Consequências

As acções nesta área, asseguram o apoio social e nutricional para a mitigação das consequências do HIV e SIDA, nos trabalhadores. Neste âmbito, na reunião de concertação entre o CA e o Orgão Sindical de 18/03/2009 no seu ponto nº 8.3, foi aprovada a implementação de uma CESTA BÁSICA, sob a ESTRATÉGIA DE NUTRIÇÃO, para pessoas vivendo com HIV e SIDA, em Tratamento Antiretroviral. O que se pretende com esta acção é dar apoio em termos

do with sensitising the collaborators on a disease which is mostly caught through sexual intercourse, the most sensitive part of our intimacy. This way, these seminars were programmed with the support of S. Egídio Community, Ecosida, PSI, UEM (GASD) and other partners, in order to cover all the Company's sectors, including the Distribution Areas (DA). It was given primacy to dissemination of new methods of having access to condoms and information materials on the HIV/AIDS pandemic.

151 employees took part in the voluntary testing, among them; four new cases of HIV infection were diagnosed, including the 177 already identified. Being these activities of voluntary nature, the employees' participation has been low.

12.2.2 In Advocacy and Communication

This area aims to co-ordinate activities regarding HIV/AIDS among the leaders, focal points and partners facilitators, for the dissemination of the Law 5/2002, on HIV/AIDS policy at EDM. The coverage is still not the desirable, but the dissemination process was continuous and it intended to be as all-inclusive as possible. In the meantime the structure of the Nucleus was made public in each area and DA has a focal point and at least one partners' educator, on HIV and AIDS. These educators and focal points have had training in order to deliver the seminars with propriety on issues regarding policy, law as well as any other issue connected with this pandemic.

12.2.3 In the Treatment Area

These areas aims at easing the consequences and better the life quality of the people infected with HIV and of the AIDS patients, providing them with health care and treatment. Therefore, a voluntary testing session was carried out in some areas, and the new cases diagnosed were directed to the National Health Service, where the counseling and treatment are free of charge, although there are some employees who stream towards the Company's Health Facility and to hospitals seeking for health assistance.

12.2.4 In the mitigation of consequences

The actions in this area ensure social and nutritional support for the mitigation of the HIV and AIDS consequences among the workers. In this ambit, in the meeting between the Board of Directors and the local Trade Union on 18/03/2009 in its number 8.3, it was approved the implementation of the FOOD BASKET, on the NUTRITION STRATEGY, for people living with HIV and AIDS undergoing Antiretroviral Treatment. What is intended with this action is to give nutritional help and

nutricionais e que a mesma seja em moldes seguros de confidencialidade e uniforme em toda a Empresa. Neste contexto, em 2009 a EDM forneceu 564 cestas básicas aos trabalhadores seropositivos, que solicitaram apoio. Por outro lado, o Núcleo efectuou 15 visitas regulares aos hospitais e ao domicílio, a colegas que se identificaram como portadores e solicitaram apoio da Empresa.

12.2.5 Na Área de Disseminação

Nesta área, para além de palestras feitas em toda a empresa pelos pontos focais, foram ministrados módulos sobre o comportamento do vírus do HIV/SIDA, em alguns cursos, elaborados pelo DEFOR, que cobriram cerca de 129 trabalhadores de diversas áreas de actuação na empresa.

12.2.6 Actividades de Caracter Recreativo

No contexto de actividades de carácter social o Núcleo fez uma campanha, entre colegas, de recolha de roupa diversa e de brinquedos que foram doados a crianças orfãs seropositivas que vivem no orfanato de Matendene (molho de feijão que a minha mãe preparou); fez distribuição de mantas e roupa a colegas seropositivos que solicitaram apoio; teve uma participação no evento amor ao próximo, que se realizou no recinto REPINGA, e doou roupa para pessoas vivendo com HIV e SIDA; fez parte do evento sobre o dia mundial da criança no Instituto Cultural Moçambique Alemanha (ICMA); ofereceu revistas e preservativos no quartel de Montepuez;

No que diz respeito a recreação o Núcleo participou numa marcha alusiva ao 1º de Dezembro organizada pelo CNCS; alusivo ao mesmo dia o Núcleo organizou um programa no qual foram feitas:- Aconselhamento e testagem em saúde (programa SEDE/PSI), uma peça de teatro (Grupo Guezi), uma palestra (ECOSIDA) e um almoço de confraternização entre colegas e seus familiares, o qual foi replicado a nível de toda a empresa.

13. RELAÇÕES COM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Em 2009, deu-se seguimento aos compromissos previamente assumidos pela Empresa, outro lado foram concluídos acordos de crédito com diversos organismos e instituições locais e internacionais com vista à reabilitação e construção de novas infra-estruturas de Produção, Transporte, Distribuição e Comercialização de energia eléctrica.

As nossas sinceras saudações direccionam-se em especial à todas as Instituições Financeiras que têm contribuído para o cumprimento da nossa nobre missão de electrificar o País.

ensure that such help is provided in secure confidential terms and uniform within the Company. In this context, in 2009 EDM has supplied 564 food baskets to the HIV positive workers, who have requested help. On the other hand, the Nucleus has paid 15 regular visits in hospitals and at home to colleagues who have identified themselves as HIV positives and requested the Company's help.

12.2.5 In the Dissemination Area

In this area, apart from the seminars delivered throughout the company by focal points, modules on HIV/AIDS virus behaviour were lectured in some sessions, designed by DEFOR, which reached around 129 employees from the different Company's activity areas.

12.2.6 Activities of Recreational and Social Nature

In the context of activities of social nature, the Nucleus has promoted a campaign, among colleagues, of collecting different kinds of clothing and of toys which were later donated to HIV positive orphans living in the Orphanage of Matendene (beans curry cooked by my mother); has distributed blankets and clothing to HIV positive workmates who have requested help; it has had a participation in the event loving care, which took place at REPINGA (physical maintenance Centre), and has donated clothing to people living with HIV and AIDS; has taken part in the celebration of the Children's Day at the Mozambican-German Cultural Institute (MGCI); has offered magazines and condoms at the Montepuez district military barracks.

Concerning recreation activities, the Nucleus took part in the celebrations of the 1 December organized by CNCS; still on the celebrations of this day, the Nucleus organized a program in which the following actions were carried out: health Counselling and testing (SEDE/PSI program), a play by Guezi, a Discussion by (ECOSIDA) and a fraternisation lunch with colleagues and their families, which was then replicated throughout the company.

13. RELATIONSHIPS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

In 2009, on one hand, the compromises previously pledged by the company were pursued, and on the other hand, agreement on credits were completed with various organizations and local and international institutions aiming at rehabilitating and constructing new Generation, Transmission, Distribution and Commercialization of electrical energy infrastructures.

Our warm compliments are especially addressed for those Financial Institutions which have been supporting EDM on its noble mission of Electrifying the Country.



14. RESULTADOS ECONÓMICOS-FINANCEIROS

Para o exercício económico de 2009, foram definidos os seguintes objectivos estratégicos:

- Sustentabilidade económica e financeira a curto, médio e longo prazo;
- Melhoria da transparência, da qualidade das contas dos vários segmentos de negócio e melhoria das rotinas de controlo que reflectam práticas de governação e assegurem a auditabilidade das contas e da relação com os stakeholders;
- Melhoria dos rácios financeiros para que estejam dentro dos parâmetros de sustentabilidade económica e financeira da Empresa;
- Assegurar a mobilização de financiamentos para os programas de electrificação;
- Priorizar projectos que assegurem a rentabilidade da Empresa e o retorno dos capitais investidos;

Para assegurar a consecução desses objectivos, a Empresa definiu políticas a serem implementadas e realizou uma série de actividades que passamos a descrever:

Foram introduzidos vários instrumentos de gestão, que permitiram maior contenção e redução de custos. De 2008 para 2009 e por força da introdução desses instrumentos, os custos com combustíveis e lubrificantes reduziram em 36%, tendo passado de 98.26 milhões de meticais para 62.97 milhões de meticais, os custos com comunicações reduziram em 25%, tendo passado de 62.78 milhões de meticais em 2008 para 46.76 milhões de meticais em 2010.

Os custos com Manutenção e reparação reduziram em 3%, tendo passado de 114.10 milhões de meticais para 111.63 milhões de meticais em 2009. Por outro lado, os custos com Transporte de passageiros e carga reduziram em 8,6%, tendo passado de 39.57 milhões de meticais em 2008 para 36.15 milhões de meticais em 2009.

- Durante o ano de 2009, o preço médio de venda situou-se nos níveis de 8.4 Usc/kWh, o corresponde a 7,69% abaixo do recomendado pelo estudo tarifário realizado em 2001. Esta deterioração do PMV deve-se essencialmente á depreciação do metical em relação Rand sul-africano (42,8%) e ao dólar americano (10,32%). O Dezembro de 2009 o preço médio de venda decresceu até aos níveis de 7.95 Usc/kWh.
- Com efeitos nas contas de 2008, o Ministério das Finanças aprovou o Ofício nº. 117/DNTA-AE/GAB/2009, de 22 de Abril de 2009, sobre o pedido formulado pela Empresa para a conversão em capital social dos suprimentos relacionados com a

14. ECONOMIC – FINANCIAL RESULTS

For the economic exercise of 2009, the following strategic objectives were defined:

- Economic and financial sustainability at short, medium and long term;
- Transparency and accounts quality Improvement of the various business segments as well as the improvement of the control routine which reflects governance practices and ensure the auditing of accounts and the relationship with the stakeholders;
- Improvement of the financial ratios so that they are within the parameters of the Company's economic and financial sustainability;
- Secure the mobilization of funding for the electrification programmes;
- Prioritize projects that ensure the Company's profitability and the return of the invested capitals;

In order to ensure the attainment of these objectives, the Company has defined policies to be implemented and has carried out a series of activities which we shall describe as follows:

Several managing tools were introduced, which have allowed a good containment and cost reduction. From 2008 to 2009 and due to the introduction of these tools, the costs with fuel and lubricants have reduced in 36%, having changed from MT98.26 million to MT62.97 million, the spending with communications reduced in 25%, having varied from MT62.78 million in 2008 to MT46.76 million in 2010.

The costs with maintenance and repairs have reduced in 3%, having varied from MT114.10 million to MT111.63 million in 2009. On the other hand, the costs with passengers and cargo transportation have reduced in 8.6% having varied from MT39.57 million in 2008 to MT 36.15 million in 2009.

- Throughout 2009, the Sales Average Price (SAP) was rated at 8.4 Usc/kWh, which corresponds to 7.69% below the recommended by the tariff study carried out in 2001. This deterioration on the SAP is essentially due to the depreciation of the Metical against the South African Rand (42.8%) and the American Dollar (10.32%). In December 2009, the sales average price slackened to the levels of 7.95Usc/kWh.
- With an influence in the 2008 accounts, the Ministry of Finance has passed the Decree no 117/DNTA-AE/GAB/2009, of 22 April 2009, over a request addressed by the Company for the conversion in

Electrificação Rural, com referência a 31 de Dezembro de 2008, tendo a EDM convertido em Suplementos de capital o montante de 1,554,753,199 Meticais de donativos concedidos ao Estado e que foram repassados à EDM para a implementação de diversos projectos ligados à Electrificação Rural através de acordos de retrocessão;

- Com efeitos no exercício de 2009, Sua Excia o Ministro das Finanças aprovou através do Ofício Nº 90/MF/DNT/DCGC/2009, de 6 de Novembro de 2009, o pedido formulado pela Empresa para conversão em capital de uma parte da dívida associada aos donativos destinados a financiar projectos de Electrificação Rural, com referência a 31 de Dezembro de 2008, de forma a garantir uma situação líquida da Empresa mais equilibrada. Na sequência desta aprovação, foi celebrada uma escritura de saneamento, emitida a 31 de Março de 2010 que permitiu à EDM:
- Converter em capital o montante de 735,488,129 Meticais de donativos concedidos ao Estado e que foram repassados à EDM, através de acordos de retrocessão, para a implementação de projectos ligados à Electrificação Rural;-
- Converter num único acordo, expresso em Meticais, e reprogramar a dívida total remanescente associada aos empréstimos concedidos ao País e repassados à EDM por acordos de retrocessão destinados a suportar a Electrificação Rural, a qual à data de 31 de Dezembro de 2008, totalizavam 2,866,320,466 Meticais;
 - Reprogramar a dívida total associada aos empréstimos concedidos ao País e repassados à EDM por acordos de retrocessão, destinados a suportar outros projectos na área de transmissão e distribuição de energia, a qual data de 31 de Dezembro de 2008, totalizavam 2,471,919,494 Meticais;
 - Para além do aumento do Capital Social, o efeito desta operação traduziu-se numa redução dos financiamentos no montante de 735,488,129 Meticais e na reprogramação de cerca de 5,338,239,960 Meticais da dívida associada aos acordos de retrocessão, cuja data de amortização inicial foi adiada para Janeiro de 2012, o que correspondeu a um aumento dos financiamentos de médio e longo prazo;
 - Em 2009, a EDM alterou a sua política contabilística no que respeita ao tratamento dos custos relacionados com iluminação pública, os quais vinham sendo capitalizados até ao exercício de 2008, por se entender que tinham carácter plurianual, passando a reconhecer os referidos custos directamente em resultados;
 - O efeito desta alteração de política, traduziu-se numa redução das Imobilizações corpóreas e das Imobilizações incorpóreas nos montantes de

Social Share of the suppression related to the Rural Electrification, with reference to 31 December 2008, having EDM converted it into Capital Supplements an amount of MT 1,554,753,199 of donations granted to the State which have then been soaked to EDM for the implementation of various projects related to Rural Electrification, through retrocession accords;

- With effects in the 2009 exercise, His Excellency, the Minister of Finance has passed a Decree Nº 90/MF/DNT/DCGC/2009, of 6 November 2009, the request addressed by the Company for the conversion into Capital of part of the debt associated to donations intended to finance Rural Electrification projects, with reference to 31 December 2008, in order to ensure a more balanced liquidity situation of the Company. Following this approval, a clearance deed was signed, issued 31 March 2010 which allowed EDM to:
- Convert into capital an amount of MT 735,488,128 of donations granted by State which were then soaked to EDM, through retrocession agreements, for the implementation of projects related to Rural Electrification;
- Convert into only one accord, expressed in Meticals, and reprogram the remaining total debt related to the loan granted to the Country and soaked to EDM through retrocession accords intended to support the Rural Electrification, to which by the date of 31 December 2008, amounted to MT 2,866,320,466;
- Reprogram the total debt related to the loans given to the Country and soaked to EDM through retrocession accords, intended to support other projects in the energy distribution and transmission areas, to which by the 31 December 2008, amounted MT 2,471,919,494;
 - Apart from the increase of the Social Share, the effect of this operation has translated into the reduction of the financing of an amount of MT 735,488,129 and in the reprogramming of around MT 5,338,239,960 of the debt related to the retrocession agreements, whose initial amortization date has been adjourned to 2012, which corresponded to an increased of the medium and long term financing;
 - In 2009, EDM changed its book-keeping policy as far as public lighting costs management is concerned, which had been being capitalized up to 2008 exercise, as they were regarded as of pluri-annual nature, and from then considering such costs directly in results;
 - The effect of this policy change, has translated into a reduction of the Tangible Assets and

129,417,137 Meticais e 95,346,825 Meticais, respectivamente, e num acréscimo dos Fornecimentos e serviços de terceiros e dos Custos dos exercícios anteriores, nos montantes de 61,566,001 Meticais e 163,197,960 Meticais respectivamente.

- A alteração da política contabilística em 2009, resultou da entrada de novo normativo contabilístico que estabelece que os encargos indicados no parágrafo acima não são assumidos como activos da Empresa, dado que estão associados a bens do domínio público, que são controlados pelo Estado.

Intangible Assets amounting to MT 129,417,137 and MT 95,346,825, respectively, and in an increase of Supplies and Third Party Services and of the Costs of the previous services, amounting to MT 61,566,001 respectively.

- The change in the book-keeping policy in 2009, resulted in the adoption of a new accounting standard which establishes that the duties mentioned in the above paragraph shall not be regarded as the Company's Assets, given that they are related to the goods of public property, which are under State control.

14.1 Proveitos

Os proveitos operacionais registados no exercício de 2009 foram de 5.295 milhões de meticais. Este valor corresponde a um incremento de 15%, face ao exercício de 2008. Este incremento deve-se fundamentalmente ao aumento da quantidade de energia vendida como consequência das novas ligações, que se situaram em 121.665 novos clientes e do aumento do preço médio de venda da energia exportada que passou de 2.76Usc/kWh em 2008 para 3.50Usc/kWh em 2009, representando um crescimento médio de 26.68%.

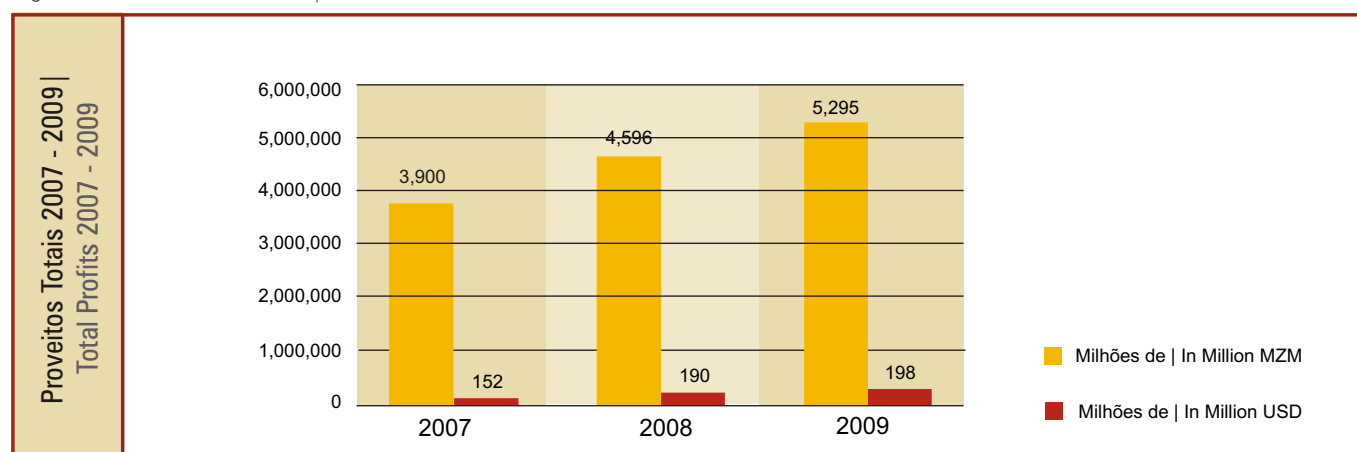
A evolução dos Proveitos totais entre 2007 e 2009 foi conforme o seguinte:

14.1 Profits

The operational profits registered in the 2009 exercise amounted to MT5.295 million. This amount corresponds to a 15% increase, against the 2008 exercise. This increase was mainly due to the growth of the purchased energy as a consequence of the new connections, which was of 121.665 new customers and of the rise of the exported energy Sales Average Price which varied from 2.76Usc/kWh in 2008 to 3.50Usc/kWh in 2009, representing a 26.68% medium increase.

The evolution of the total Profits between 2007 and 209 was as follows:

Fig 36 - Proveitos Totais 2007-2009 | Total Profits 2007-2009



14.1.2 Custos

Os custos operacionais do exercício de 2009, totalizam 5.248 milhões de Meticais, representando um crescimento de 18% em relação a 2008. Este crescimento foi derivado de:

- O aumento do Custo dos Meios Circulantes derivado do (i) incremento de cerca de 14.5% do tarifário da

14.1.2 Costs

The operational costs of the 2009 exercise totalized MT5.248 million, representing an 18% increase in relation to 2008. This growth was due to the following:

- The increase of the Costs of the Rowling Materials of (i) increase of about 14.5% of the HCB tariffs, having the tariff factor changing from 9.2 ZAR/kWh in 2008

HCB, tendo o factor tarifário passado de 9.2 ZAR/kWh em 2008 para 10.53 ZAR/kWh em 2009, (ii) aumento da quantidade de energia adquirida à HCB em 112GWh; (iii) apreciação do ZAR em 42,8%, moeda de referência da facturação da HCB e Eskom, (iv) aumento dos custos com Wheeling da Motraco devido ao crescimento do fluxo de energia transitada no sistema sul e (v) aumento do custo com água para produção hidroeléctrica em corumana e quantidade de gás para produção térmica em Temane e Nova Mambone.

- Aumento dos salários, subsídios, pensões e prémios na ordem de 15% tendo passado de 1,005.86 milhões de meticais em 2008 para 1,161.64 milhões de meticais deveu-se ao ajustamento salarial médio de 11%, das evoluções e promoções, da admissão de 153 técnicos e a fixação do subsídio de alimentação no valor de 1.260 Meticais/mês/trabalhador e a transferência de parte dos custos com combustíveis e telefones da rubrica de serviços de terceiros para remunerações
- O acréscimo na rubrica de Fornecimentos e Serviços de Terceiros resulta do aumento do consumo de energia relacionada com iluminação pública devido ao crescimento da rede eléctrica nas cidades, distritos e zonas rurais. O decréscimo verificado na rubrica de Combustíveis e lubrificantes de 98.26 milhões de meticais em 2008 para 68.97 milhões de meticais em 2009, representando cerca de 42%, deveu-se as políticas de redução de custos anteriormente descritas.
- A rubrica de manutenção evoluiu de 41.53 milhões de meticais de 2008 para 106.34 milhões de meticais em 2009, devido à imputação dos custos com iluminação pública que até ao exercício de 2008 eram capitalizados e considerados como encargos plurianuais. A alteração da política contabilística em 2009, resultou da entrada de novo normativo contabilístico que estabelece que os encargos com iluminação pública não são assumidos como activos da Empresa, dado que estão associados a bens do domínio público, que são controlados pelo Estado.
- A rubrica de Material de Escritório e Informático cresceu de 27.81 Milhões de meticais em 2008 para 71.48 milhões de meticais em 2009, devido ao alargamento das Áreas de Distribuição e Transporte por força da ligação de mais distritos à rede eléctrica nacional. No decurso de 2009, foram ligadas à Rede Eléctrica Nacional as seguintes sedes Distritais; Ancuabe, Cifunde, Chemba, Marrávia, Macanga, Chibabava, Machanga, Mabalane e Namapa.
- A rubrica de Assistência técnica registou um acréscimo devido a diversas consultorias solicitadas pela Empresa, nomeadamente: consultoria fiscal para busca de soluções sustentáveis para a Empresa na questão do IVA e IRPC nos projectos de Electrificação Rural, consultoria de recursos humanos com vista à actualização do sistema de

to 10.53 ZAR/kWh in 2009, (ii) rise of the energy quantity purchased from HCB in 112 GWh; (iii) ZAR appreciation in 42,8%, the reference currency of HCB and Eskom invoicing, (iv) increase of costs with Motraco wheeling due to the growth of energy flow passing through the southern system and (v) increase of spending with water for the hydroelectric generation in Corumana and the gas quantity for the thermic generation in Temane and Nova Mambone.

- Salary, subsidy, allowance and prize increases at the rate of 15% having varied from MT 1,005.86 million in 2008 to MT 1,161.64 million due to the adjustment of the medium salary at 11%, of progressions and promotions, of the admission of 153 more technicians and to the MT 1.260 worth of food subsidy per month/employee and to the transfer of part of the spending with fuels and telephones of the heading of chapter on Third Parties Services for remunerations.
- The addition in the heading of chapter on Supply and Third Parties Services comes as a result of energy consumption related to the public lighting due to the growth of electric grid in cities, districts and rural areas. The decrease that occurred in the heading of chapter on Fuels and Lubricants from MT98.26 million in 2008 to MT68.97 million in 2009, representing about 42%, was due to spending reduction policies previously described.
- The heading of chapter on Maintenance has improved MT41.53 million in 2008 to MT106.34 million in 2009, due to the imputation of public light spending that by the 2008 exercise were capitalized and regarded as pluri annual. The change in book-keeping policy in 2009, came as a result of the new book-keeping standard that entered in force which establishes that the public lighting spending shall not be regarded as the Company's assets, since they are associated to goods of public domain, that are controlled by State.
- The heading of chapter on Stationery and IT has improved from MT27.87 million in 2008 to MT71.48 in 2009, due to the enlarging of the Distribution and Transmission Areas which resulted from the connection to more districts to the national electric network. Throughout 2009, the districts of Ancuabe, Cifunde, Chemba, Marravia, Macanga, Chibabava, Machanga, Mabalane and Namapa were connected to the national electric network.
- The heading of chapter on Technical Assistance has recorded an increase due to the various consultancies call for by the Company, namely: fiscal consultancy seeking sustainable solutions for the Company regarding the VAT and IRPC issue in the Rural Electrification projects, Human Resources consultancy aiming at upgrading the remuneration

remunerações, avaliação do imobilizado, implementação das IFRS e estabelecimento do Data Center.

- A variação da rubrica Deslocações e estadias de 57.26 milhões de meticais em 2008 para 62.95 milhões de meticais em 2009, deveu-se ao aumento dos preços das acomodações em diversos estabelecimentos hoteleiros do País, por estes estarem maioritariamente indexados ao dólar americano.
- A conta de trabalhos especializados registou um crescimento de 107.29 milhões de meticais para 131.09 milhões de meticais devido ao aumento dos custos com as novas e com a montagem (expansão) de contadores pré-pagamento. Conforme referido anteriormente o número de novas ligações situou-se em 121,888 e implementou o sistema pré-pagamento no Chimoio, para além da expansão e consolidação deste sistema noutros pontos do País já existente, tais como Mocuba. Estas actividades são exercidas por terceiros.
- Os custos com Publicidade situaram-se em 21.76 milhões meticais, tendo crescido 23% em relação a 2008. Este crescimento deveu-se ao aumento da publicidade nos meios de informação como a Televisão, Rádio e Jornais na perspectiva de publicitar os serviços prestados pela EDM aos seus clientes e público em geral.
- A rubrica de Outros custos cresceu de 28.43 milhões de meticais para 33.64 milhões em 2009. Este incremento deveu-se fundamentalmente ao pagamento das quotizações da SAPP (STEM) e a vários eventos de formação no País e no estrangeiro.

system, evaluation of fixed asset, IFRS implementation and the setting up of the Data Centre.

- The variation on the heading of chapter Dislocation and Stay from MT57.26 million in 2008 to MT62.95 million in 2009 was due to the accommodation soaring prices in many hotels across the country, because most of them are rated in the American dollar.
- The account on specialist work has recorded an improvement from MT 107.29 million to MT131.09 million due to costs increase with the new connections and the assembling (expansion) of the pre-paid meter. As we have mentioned previously, the number of new connections was of 121,888 and the pre-paid system was implemented in Chimoio city, apart from the expansion of this system elsewhere in the country and its consolidation where it already exists, like in Mocuba district. These activities are carried out by third parties.
- The spending with commercials was of MT21.76 million, having recorded a 23% increase in relation to 2008. This growth was due to increase of commercials in the media such as Television, Radio and Newspaper aiming at publicizing the services rendered by EDM to its customers and the public at large.
- The heading of chapter on Other Costs has varied from MT28.43 million to MT33.64 million in 2009. This growth was mainly due to the payment of SAPP (STEM) subscription and due to the various training events in the Country and abroad.

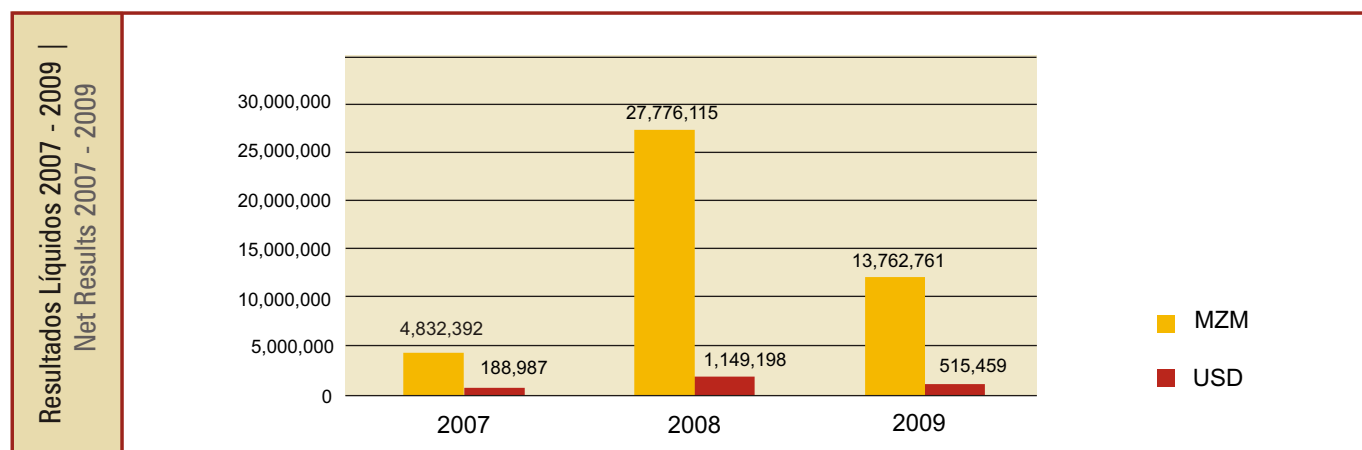
14.2. RESULTADOS

Decorrente das actividades desenvolvidas pela Empresa e do comportamento dos indicadores macroeconómicos, os resultados líquidos da Empresa em 2009 situaram em 13.762.761 Meticais, conforme o gráfico abaixo.

14.2 RESULTS

As a result of the activities undertaken by the Company and the performance of macroeconomic indicators, the Company's net results in 2009 were situated in MT13.762.761, as shown in the graph below.

Fig 37 - Resultados Líquidos 2007-2009 | Net Results 2007-2009



14.3. INDICADORES DE DESEMPENHO ECONÓMICO E FINANCEIRO

14.3. ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE INDICATORS

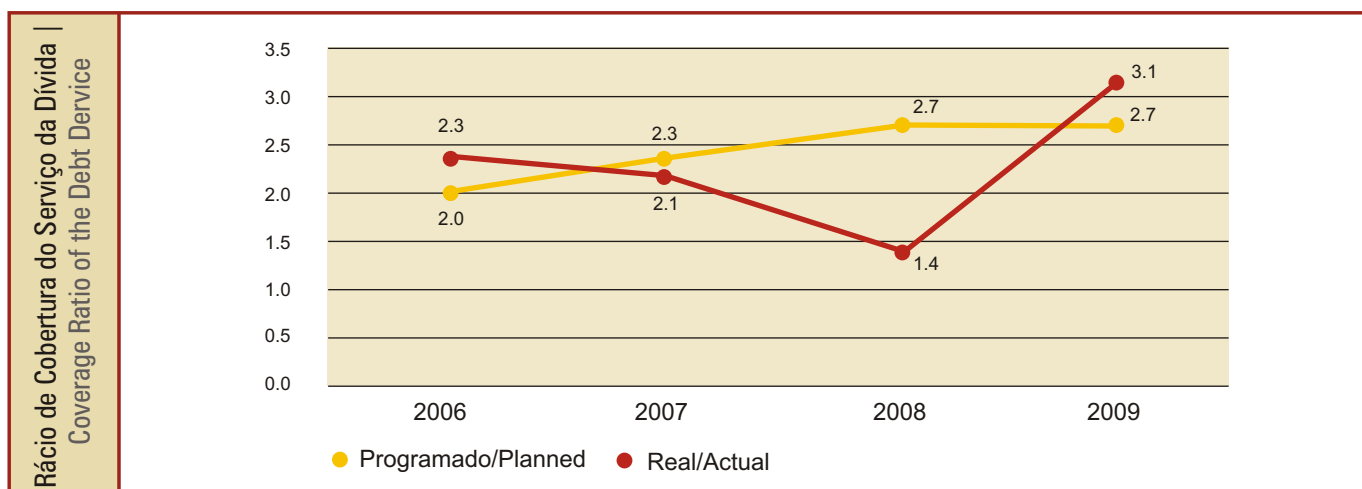
14.3.1 Rácio de Cobertura do Serviço da Dívida

A melhoria deste indicador em 2009, foi fortemente influenciada pela reestruturação da dívida facto que originou a redução da dívida de curto prazo e incremento das obrigações a médio e longo prazo, bem como o esforço feito pela Empresa para o pagamento de 650 milhões de créditos à banca comercial e ao tesouro e a renegociação para baixo das taxas de juro.

14.3.1. Coverage Ratio of the Debt Service

The improvement of this indicator in 2009, was strongly affected by the debt restructuring which gave room to a short term debt reduction and bond increase at medium and long term, as well as the effort made by the Company to pay 650 million of credit to the commercial bank and to the treasury and to renegotiate low interest rates.

Fig 38 - Rácio de Cobertura do Serviço da dívida | Coverage Ratio of the Debt Service



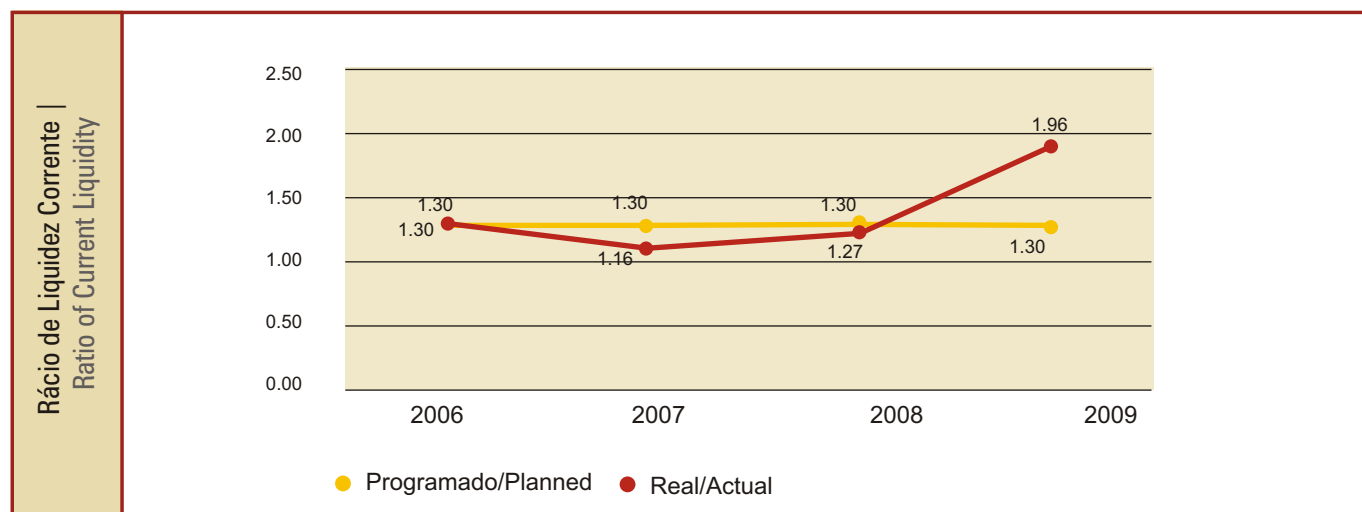
14.3.2 Rácio de Liquidez Corrente

A reprogramação da dívida vencida e de curto prazo, foi decisiva para o melhoramento deste rácio, dado que estes créditos foram convertidos para médio e longo prazo. Outra acção de enorme importância prendeu-se com a negociação realizada pela Empresa com os seus principais credores para que reduzissem as taxas de juro.

14.3.2. Ratio of Current Liquidity

Reprogramming the overdue and short term debts was decisive for the improvement of this ratio, given that these credits were converted into medium and long term. Another action of outstanding importance had to do with the negotiation undertaken by the Company with its main creditors in order to reduce the cut down the interest rates.

Fig 39 - Racio de Liquidez Corrente | Ratio of Current Liquidity



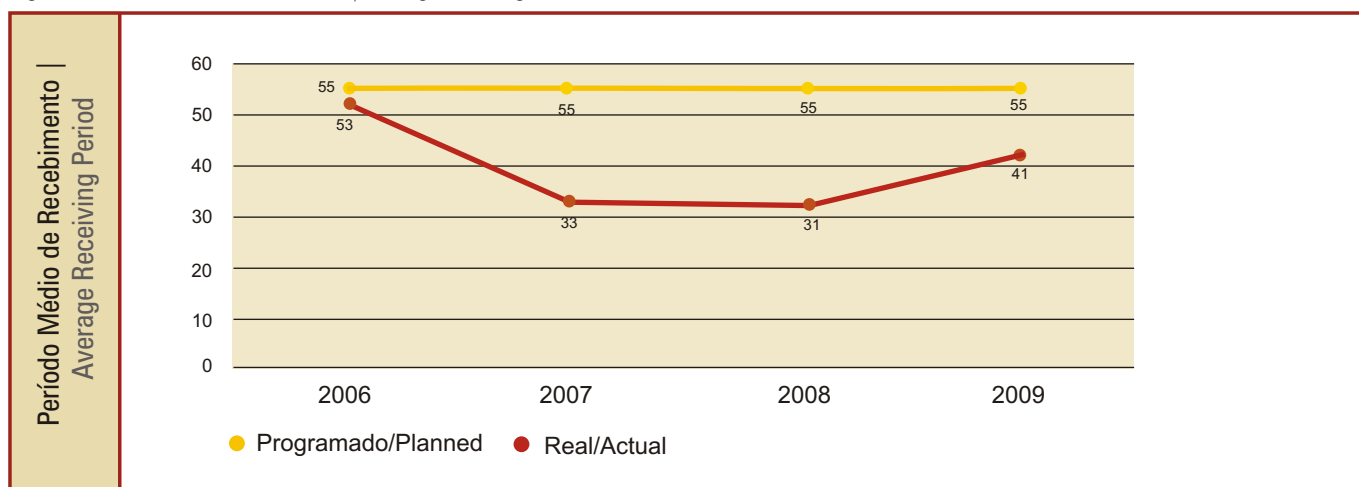
14.3.3 Período Médio de Recebimento

- Este indicador é fortemente influenciado pela capacidade da ZESA em satisfazer os pagamentos pelo uso da linha Songo-Bundura. Apesar das permanentes negociações entre a EDM e a ZESA, esta apenas pagou 2.49 MUSD em 2009, tendo a dívida evoluído de 3,2 MUSD nos finais de 2008 para 5.95MUSD em finais de 2009. A irregularidade dos pagamentos da ZESA durante o ano de 2009, levou á degradação do PMR em 10 dias.
- Por outro, a Empresa está empenhada em massificar o uso do credelec ao nível da País como forma de melhorar o período médio de recebimento, estando neste momento a taxa de cobertura na casa dos 73%.

14.3.3. Average Receiving Period

- This indicator is strongly influenced by the ZESA capacity in satisfying the payments through the use of the Songo-Bundura power line. Although there have been negotiations between EDM and ZESA, this has only paid 2.49 MUSD in 2009, which made the debt increase from 3,2 MUSD in the late 2008 to 5.95 MUSD in the late 2009. The irregularity of ZESA payments throughout 2009, has led the PMR to degradation in 10 days.
- On the other hand, the Company is committed in expanding the use of Pre-paid meter across the country as to improve the Average Receiving Period, which at present has a 73% coverage rate.

Fig 40 - Período Médio de Recebimento | Average Receiving Period



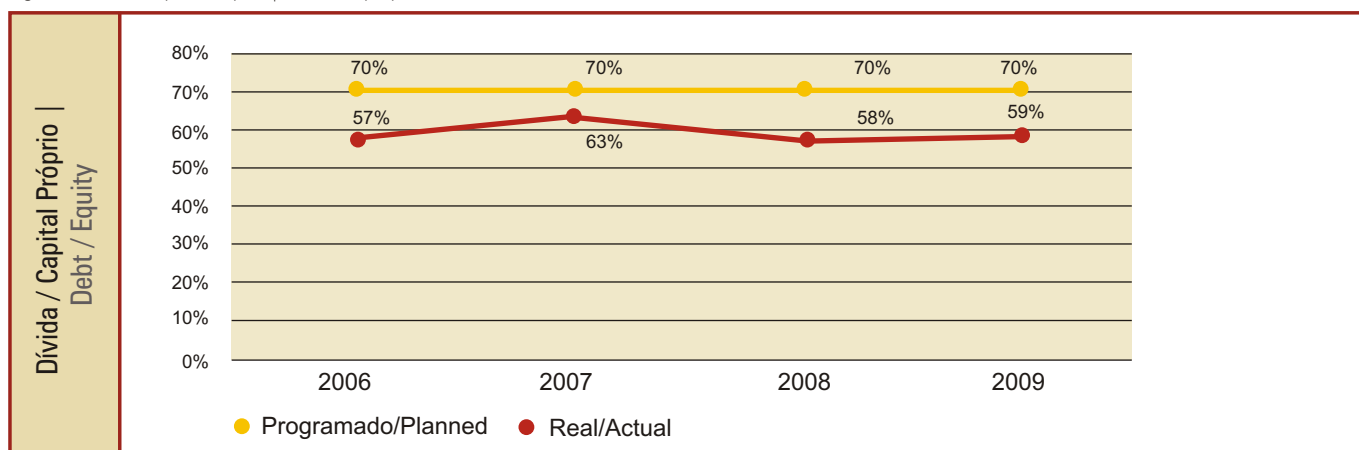
14.3.4 Dívida/Capital Próprio

A Conversão em capital do montante de 735.488.129 Meticais de donativos concedidos ao Estado e que foram repassados à EDM para a implementação de diversos projectos ligados à Electrificação Rural, permitiu melhorar significativamente este indicador. Derivado da conversão em capital, a dívida diminuiu no montante de 735.488.129 Meticais e o capital social incrementou em 92% proveniente de donativos e conversão da dívida dos projectos de electrificação rural em capital.

14.3.4. Debt/Equity Capital

The conversion into capital of the amount of MT735.488.129 of donations granted to State which were then soaked to EDM for the implementation of various projects related to Rural Electrification, has given room to a significant improvement of this indicator. Derived of the conversion into capital, the debt diminished in MT735.488.129 and the social share has increased 92% coming from donations and conversion of debts of the rural electrification projects into capital.

Fig 41 - Dívida / Capital Próprio | Debt / Equity



a n e x o s



ANEXO 1. INDICADORES DO CONTRATO PROGRAMA

ANNEXE 1. CONTRACT - PROGRAM INDICATORS

FLUXO E BALANÇO ENERGÉTICO (GWh) FLOWS AND ENERGY BALANCE (GWh)	2006		2007		2008		2009	
	Plano Target	Realizado Achieved	Plano Target	Realizado Achieved	Plano Target	Realizado Achieved	Plano Target	Realizado Achieved
Energia Total / Total Energy [GWh] Iluminação Pública Public Lighting [GWh]	2,360	2,382	2,478	2,622	2,602	3,032	2,732	3,193
Consumos Internos Internal Consumption (EDM Buildings & Offices) [GWh]	36	42	37	39	48	38	51	42
Perdas Totais Total Losses (Technical + Non- Technical Losses)	9	10	9	6	12.5	6	13.2	6
Energia Total Facturada Total Billed Energy [GWh]	20%	21%	19%	23%	19%	21%	18%	23%
Energia Total Facturada Total Billed Energy	1,880	1,873	1,995	2,029	2,112	2,404	2,237	2,445
Energia Facturada Território Nacional Billed Energy (National Territory) [GWh]	80%	79%	81%	77%	81%	79%	82%	77%
Energia Facturada Território Nacional Billed Energy (National Territory)	1,380	1,375	1,490	1,506	1,602	1,734	1,722	1,930
Energia Facturada [Exportação] Billed (Export) [GWh]	58%	58%	60%	57%	62%	57%	63%	60%
Energia Facturada [Exportação] Billed Energy (Export)	500	498	505	523	510	670	515	514
Índice de Cobrança Collection Rate	21%	21%	20%	20%	20%	22%	19%	16%
Período Médio de Recebimento Average Period for Receiving (days)	95%	95%	95%	95%	96%	96%	96%	97%
Ponta Máxima Maximum Demand [MW]	55	53	50	33	50	42	50	45
Factor de Carga Load Factor	320	320	336	364	353	416	370	481
Número de Trabalhadores Number of Employees	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
Número de Clientes Number of Customers	3,268	3,233	3,338	3,232	3,408	3,532	3,478	3,783
Cobertura de Pre-Pagamento Prepayment Coverage	415,908	415,667	485,908	510,848	555,908	614,731	625,908	736,085
Número de Novas Pessoas Conectadas à Rede Number of New People Connected to the Grid	54%	46%	56%	58%	58%	64%	60%	73%
Novas Ligações New Connections	294,000	357,651	294,000	400,827	294,000	440,206	294,000	531,907
Clientes por Trabalhador Customers per Employee	70,000	85,155	70,000	95,435	70,000	104,811	70,000	120,888
População com Acesso à Energia Population with Access to Electricity	127	129	146	154	163	174	180	195
População com Acesso à Energia Population with Access to Electricity	8%	8%	9%	10%	10%	12%	11%	14.3%

ANEXO 2. BALANÇO ENERGÉTICO POR REGIÃO

ANNEXE 2. ENERGECTIC BALANCE BY REGION

Anexo 2a - REGIÃO NORTE | NORTHERN REGION

	2009	Peso Weight	2008	Peso Weight	Evol.
Produção Generation*	0	0%	0	0%	-100%
DOM (DSP + IMP + HCB)	558	100%	497	100%	12%
Energia Total / Total Energy	558	100%	497	100%	12%
Exportação Exports	0	0%	0	0%	0%
Perdas de Transporte Transmission Losses	33	6%	35	7%	-4%
Bruto Disponível / Gross Available	524	94%	462	93%	13%
Consumos Auxiliares & Subestações / P. Station Losses	6	1%	5	1%	14%
Distribuição / Distribution	519	93%	457	92%	13%
Iluminação Pública / Public Lighting	12	2%	12	2%	6%
Consumos Internos / EDM's Consumption	1	0%	1	0%	-1%
Perdas de Distribuição / Distribution Losses	88	16%	88	17%	4%
Facturação / Invoicing	431	77%	372	75%	16%
Perdas Totais / Total Losses	127	23%	124	25%	16%

*Produção de Reserva | Backup Generation

Anexo 2b - REGIÃO CENTRO | CENTRAL REGION

	2009	Peso Weight	2008	Peso Weight	Evol.
Produção Generation*	0	0%	1	1%	-100%
DOM (DSP + IMP + HCB)	302	100%	254	99%	19%
Energia Total / Total Energy	302	100%	256	99%	18%
Exportação Exports	0	0%	0	0%	
Perdas de Transporte Transmission Losses	18	6%	18	7%	1%
Bruto Disponível Gross Available	283	94%	238	93%	19%
Consumos Auxiliares & Subestações P. Station Losses	3	1%	3	1%	16%
Distribuição Distribution	280	93%	234	91%	20%
Iluminação Pública Public Lighting	6	2%	4	2%	38%
Consumos Internos EDM's Consumption	1	0%	1	0%	17%
Perdas de Distribuição Distribution Losses	60	20%	48	19%	23%
Facturação Invoicing	221	73%	186	73%	19%
Perdas Totais / Total Losses	81	27%	69	27%	17%

*Produção de Reserva | Backup Generation

Anexo 2c - REGIÃO SUL | SOUTHERN REGION

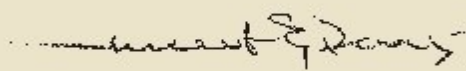
	2009	Peso Weight	2008	Peso Weight	Evol.
Produção Generation*	0	0%	10	1%	-100%
DOM (DSP + IMP + HCB)	1,731	100%	1,540	99%	12%
Energia Total Total Energy	1,731	100%	1,550	100%	12%
Exportação Exports	-	0%	-	0%	0%
Perdas de Transporte Transmission Losses	104	6%	108	7%	-4%
Bruto Disponível Gross Available	1,628	94%	1,442	93%	13%
Consumos Auxiliares & Subestações P. Station Losses	17	1%	16	1%	10%
Perdas de Distribuição Distribution Losses	1,610	93%	1,426	92%	13%
Iluminação Pública Public Lighting	24	1%	22	1%	8%
Consumos Internos EDM's Consumption	4	0%	4	0%	7%
Perdas de Distribuição Distribution Losses	415	24%	310	20%	34%
Facturação Invoicing	1,195	69%	1,116	72%	7%
Perdas Totais Total Losses	536	31%	434	28%	24%

*Produção de Reserva | Backup Generation

ANEXO 3. PARECER DO CONCELHO FISCAL

1. Ao abrigo do disposto no artigo 17 dos Estatutos de Electricidade de Moçambique (EDM), E.P., aprovados pelo Decreto nº 28/95, de 17 de julho, conjugado com o artigo 14 da Lei nº 17/91, de 3 de Agosto, o Conselho Fiscal analisou o Relatório e as Demonstrações Financeiras apresentados pelo Conselho de Administração da empresa, assim como o Relatório dos auditores Externos, relativos ao exercício económico findo em 31 de dezembro de 2009
2. No âmbito das atribuições o conselho Fiscal acompanhou as actividades desenvolvidas pela empresa ao longo do exercício, tendo constatado que, não obstante os afeitos decorrentes da crise económica e financeira internacional, os resultados alcançados foram positivos, sendo de destacar a ligação de mais 8 sedes distritais à Rede Nacional de Energia, a ligação de 120,888 novos clientes, o aumento da energia facturada, o melhoramento dos rácios financeiros e a melhoria da qualidade de fornecimento de energia.
3. Com base na análise efectuada ao Relatório e às Demonstrações Financeiras, bem como ao Relatório dos Auditores Externos, o Conselho Fiscal concluiu que foram observados, de um modo geral, as disposições legais e estatutárias e concorda com os critérios valorimétricos adoptados.
4. Tendo em conta o anteriormente exposto, o Conselho Fiscal é de parecer que sejam aprovados o Relatório, o balanço e as Demonstrações Financeiras do Conselho de Administração da EDM E.P., bem como a proposta de distribuição do resultado líquido obtido o exercício, no valor de 13,762,761.00 Meticais na proporção de 20% para o reforço da Reserva legal e 80% para a reserva de Investimentos.
5. Por último o conselho Fiscal manifesta o seu reconhecimento pelo esforço empreendido pelo conselho de administração e seus colaboradores, na nobre tarefa de assegurar a electrificação do país em geral e das zonas rurais em particular, contribuindo deste modo para o desenvolvimento da economia nacional e para o bem-estar das populações. Aos auditores externos expressa o seu agradecimento pela colaboração prestada.

Maputo, 24 de Agosto de 2010
Maputo, 24th of August , 2010



Ussumane Aly Dauto
(Presidente/President)

ANNEXE 3. TAX COUNCIL OPINION

1. Under the cover of the provision of Article 17 of the Statutes of Electricidade de Moçambique (EDM), E.P., approved by Decree Nr. 28/95 of 17 July in conjunction with Article 14 of Law No. 17/91 of 3 August, Audit Committee reviewed the Report and the Financial Statements presented by the Company's Board of Directors, as well as the Report by External auditors regarding fiscal year ended 31 December 2009.
2. Within its power the Tax Council monitored the activities carried out by the Company throughout the year, having noticed that, despite the addicted arising from the international economic and financial downturn, the results were positive, highlighting the connection of more than eight district towns to the National Power Grid, the connection of 120,888 new customers, increasing of the energy billed, the improvement of financial ratios, as well as, the quality of power supply.
3. Based on the analysis of the Report and the Financial Statements as well as the Report of the External Auditors, the Audit Committee has come to the conclusion that, on the whole, the legal and statutory provisions were respected and agrees with the evaluation criteria adopted.
4. Taking into consideration the above provisions, the Audit Committee is of the opinion that the report shall be approved, the Balance sheet and the Financial Statements of the Board of EDM E.P., as well as the proposed distribution of net profit obtained from the exercise, amounting to 13,762,761.00 Meticals at a rate of 20% for the strengthening of Legal Reserve and 80% for Investments reserve.
5. Ultimately, the tax council expresses its appreciation for the efforts made by the Board and its employees, in the noble task of ensuring the electrification of the country in general and of the rural areas in particular, thus contributing to the development of national economy and the well-being of populations. The Board of Directors expresses its gratitude to the external auditors for their assistance.



Amade Hagy Hassane
(Vogal)

ANEXO 4. RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE

Aos Accionistas da
EDM – ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P.

Auditámos as demonstrações financeiras anexas da EDM – ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P. que compreendem o Balanço relativo a 31 de Dezembro de 2009, (que evidencia um activo total de 19.894.093.170 Meticais e fundos próprios no montante de 7.257.328.961 Meticais, incluindo um resultado líquido de 13.762.761 Meticais), a Demonstração de resultados e a Demonstração de Fluxos de caixa referentes ao ano então findo e um resumo das políticas contabilísticas significativas e outras notas explicativas.

Responsabilidades da Administração pelas Demonstrações Financeiras

A Administração é responsável pela preparação e apresentação apropriada destas demonstrações financeiras de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Moçambique. Esta responsabilidade inclui: concepção, implementação e manutenção do controlo interno relevante para a apresentação apropriada de demonstrações financeiras que estejam isentas de distorções materiais, quer devidas a fraude ou a erro; selecção e aplicação de políticas contabilísticas apropriadas; e de fazer estimativas contabilísticas que sejam razoáveis nas circunstâncias.

Responsabilidades do Auditor

A nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre estas demonstrações financeiras baseada na nossa auditoria. Excepto quanto às limitações incluídas nos parágrafos 1 e 2 das Reservas abaixo, conduzimos a nossa auditoria de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria. Estas normas exigem que cumpramos requisitos éticos e planeemos e executemos a auditoria a fim de obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras estão isentas de distorção material.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos para obter prova de auditoria sobre as quantias e divulgações das demonstrações financeiras. Os procedimentos seleccionados dependem do juízo do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção material das demonstrações financeiras, quer devido a fraude quer a erro. Ao fazer essas avaliações de risco, o auditor considera o controlo interno relevante para a preparação e apresentação apropriada das demonstrações financeiras pela entidade a fim de conceber procedimentos de auditoria que sejam

ANNEXE 4. INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
EDM – ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P.

We have audited the accompanying financial statements of EDM – ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P., which comprise the Balance Sheet as at 31 December 2009 (reflecting total assets of 19.894.093.170 Meticais, and total equity of 7.257.328.961 Meticais, including a net profit for the year of 13.762.761 Meticais), and Income Statement and Cash Flow Statement for the year then and the summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting principles generally acceptable in Mozambique. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. Except for the limitations set out in the paragraph 1 and 2 below, we conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used

apropriados nas circunstâncias, mas não com a finalidade de expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da entidade. Uma auditoria também inclui a avaliação da adequação das políticas usadas e da razoabilidade das estimativas contabilísticas feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação global das demonstrações financeiras.

Entendemos que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião de auditoria.

Reservas

1. Na comparação entre o saldo dos Consumidores relevado pela contabilidade e os valores constantes nos sistemas Galatee, Access e Pré-pagamento foi apurada uma diferença não reconciliada de cerca de 124.450.129 Meticais (a mais na contabilidade), que resulta fundamentalmente de problemas ocorridos a nível dos sistemas comerciais, o que aliado ao facto de não ter sido efectuada a reconciliação entre os registos mantidos pelo sector comercial e as cauções e taxas que se encontram divulgadas na rubrica de Credores, no montante de 183.239.920 Meticais e 45.117.600 Meticais, não nos permitiu apurar o efeito dos ajustamentos, se alguns, que seria necessário introduzir nas contas de Consumidores e de Credores por cauções e Outros credores.

Por outro lado, pelo facto de não ter sido fornecida informação sobre os consumidores inactivos, não foi possível aferir se a provisão para Clientes que se encontra registada nas contas, no montante de 212.308.930 Meticais é suficiente para cobrir adequadamente as dívidas irrecuperáveis.

2. De acordo com as políticas contabilísticas referidas na nota 3 k) e com um estudo actuarial efectuado pela Alexander Forbes, com referência a 31 de Dezembro de 2007, a EDM registou uma Provisão para riscos e encargos de 987.043.147 Meticais para fazer face às responsabilidades com pensões de reforma e sobrevivência, a qual não considerou a totalidade das responsabilidades por serviços passados com reformados e pensionistas, nem a quota-parte das aliada à data de fecho de contas, o que nos impede de opinar sobre a razoabilidade do valor apurado naquele estudo, no montante de 2.283.846.000 Meticais, nem sobre a insuficiência da provisão, que se cifraria em cerca de 1.296.802.853 Meticais.

Opinião com reservas

Em nossa opinião, excepto quanto ao efeito dos ajustamentos que seriam necessários efectuar caso não existissem as limitações constantes nos parágrafos 1 e 2 acima, as referidas demonstrações financeiras

and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Qualifications

1. The comparison between the client balances reflected in the accounting system with the respective Galatee, Access and Pre-payment systems, revealed the existence of an unreconciled difference of 124.450.129 Meticais (more in the account systems), due to problems in the commercial systems. This situation and the absence of reconciliation between the records kept by this sector and the deposits reflected under Creditors account amounting to 183.239.920 Meticais and 45.117.600 Meticais respectively, does not allow to determine the possible impact of the potential adjustments, if any, that would be necessary to Clients, Deposit and Other creditors accounts.

Furthermore, due to the fact that we were not supplied with information related to inactive consumers, we are unable to conclude if the existing provision for bad debts amounting to 212.308.930 Meticais is adequate to cover for the totality of the risks associated with the collectability of the debtor's balances.

2. According to the accounting policy disclosed under note 3 k) and also taking into consideration the actuarial study performed with reference to 31 December 2007, the company had accrued for an amount of 987.043.147 Meticais, as provision for retirement pensions. However, the provision did not consider the totality of responsibilities for past services with retirees and pensioners or the share of past responsibilities with current workers. Furthermore, an updated study to calculate the liability ried out at year end. As such, we are neither able to conclude on the reasonableness of the total liability with these retirement pensions recorded under this study amounting to 2.283.846.000 Meticais nor on the accuracy of the provision related provision estimated at 1.296.802.853 Meticais.

Qualified opinion

In our opinion, except for the effects of such adjustments, if any, as might have been determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves as to the scope limitation set out in paragraph 1 and 2 above, the financial statements referred to above present

apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da EDM – ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P., em 31 de Dezembro de 2009, e do seu desempenho financeiro e da Demonstração dos fluxos de caixa do ano então findo, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Moçambique.

Ênfases

Sem afectar a opinião expressa no parágrafo anterior, chamamos a atenção para o facto de:

- Sua Exa. o Ministro das Finanças ter aprovado através do Ofício nº 90/MF/DNT/DCGC/2009, de 6 de Novembro de 2009, o pedido formulado pela Empresa de converter em capital social uma parte da dívida associada aos donativos destinados a financiar projectos de Electrificação Rural, com referência a 31 de Dezembro de 2008, por forma a garantir uma situação líquida mais equilibrada.

Na sequência daquele ofício, foi celebrada uma escritura de saneamento emitida a 31 de Março de 2010, onde a EDM foi autorizada a:

- Converter em capital o montante de 735.488.129 Meticais de donativos concedidos ao Estado e que foram repassados à EDM através de acordos de retrocessão para a implementação de projectos ligados à Electrificação Rural;
- Converter num único acordo, expresso em Metical e reprogramar a dívida total remanescente associada aos empréstimos concedidos ao País e repassados à EDM por acordos de retrocessão destinados a suportar a Electrificação Rural, a qual à data de 31 de Dezembro de 2008, totalizava 2.866.320.466 Meticais; e
- Reprogramar a dívida total associada aos empréstimos concedidos ao País e repassados à EDM por acordos de retrocessão, destinados a suportar outros projectos na área de transmissão e distribuição de energia, a qual à data de 31 de Dezembro de 2008, totalizava 2.471.919.494 Meticais.

Para além do aumento do Capital social, o efeito desta operação traduziu-se numa redução dos Financiamentos no montante de 735.488.129 Meticais e na reprogramação de cerca de 5.338.239.960 Meticais da dívida associada aos acordos de retrocessão, cuja data de amortização inicial foi adiada para Janeiro de 2012, o que correspondeu a um aumento dos financiamentos de médio e longo prazo.

- Chamamos ainda a atenção para o facto da EDM ter

fairly, in all material aspects, the financial position of EDM ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE. E.P., as of 31 December 2009, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in Mozambique.

Emphasis of matter

Without affecting our opinion expressed in the above paragraph, we draw to your attention to the following matters:

- The Minister of Finance has approved by way of an official note with reference 90/MF/DNT/DCGC/2009 of 6 November 2009; the request made by Company to convert into equity a part of the debt associated with donations to finance Rural Electrification projects, with reference to 31 December 2008, to ensure a more balanced equity.

Following that note, it entered into a deed of settlement issued 31 March 2010, where EDM was authorised to:

- Convert into capital the amount of 735 488 129 Meticais of donations granted to the State that were transferred to EDM through retrocession agreements for the implementation of projects related to Rural Electrification;
- Convert into a single agreement, expressed in Meticais is remainder of the debt associated with loans granted to the country and transferred to EDM by retrocession agreements designed to support the Rural Electrification which as of 31 December 2008, amounted to 2.866. 320 466 Meticais, and reschedule it;
- Reprogram the total debt associated with loans to the Country and transfer these to EDM by way of retrocession agreements, that are intended to support other projects in the area of transmission and distribution of energy, which as of 31 December 2008, amounted to 2.471.919.494 Meticais.

In addition to the increase of share capital, the effect of this operation resulted in a reduction of Loans in the amount of 735 488 129 Meticais and the reprogramming of about 5,338,239,960 Meticais of debt associated with the agreements on retrocession, whose date of initial amortisation was postponed to January 2012, which corresponded to an increase in medium and long term loans.

- - We call further attention to the fact that EDM has changed its accounting policy regarding the treatment of costs related to Public Lighting, which had been capitalised to the prior year, because it is understood that they had multiple years of use.

alterado a sua política contabilística no que respeita ao tratamento dos custos relacionados com a iluminação pública, os quais vinham sendo capitalizados até ao exercício anterior, por se entender que tinham carácter plurianual. Contudo, este tratamento foi alterado no corrente exercício, passando os referidos custos a ser reconhecidos directamente em resultados. O efeito desta alteração de política, traduziu-se numa redução das Imobilizações corpóreas e das Imobilizações incorpóreas nos montantes de 129.417.137 Meticais e 95.346.824 Meticais, respectivamente, e num acréscimo dos Fornecimentos e serviços de terceiros e dos Custos de exercícios anteriores, nos montantes de 61.566.001 Meticais e 163.197.960 Meticais, respectivamente.

Nestas circunstâncias os saldos das rubricas do balanço e da demonstração de resultados afectados pelas situações acima referidas, com referência a 31 de Dezembro de 2009, não são comparáveis com os saldos do exercício anterior (Nota 2).

However, this treatment was changed in the current fiscal year, passing those costs to be recognised directly in results. The effect of this policy change, resulted in a reduction of Tangible and Intangible assets amounting to 129,417,137 Meticais and 95,346,824 Meticais, respectively, and an increase in Supplies and services as well as in costs of previous years, amounting to 61,566,001 Meticais and 163 197 960 Meticais , respectively.

As such, under these circumstances, the balances of the accounts in the Balance Sheet and Income Statement affected by the abovementioned situations at year end are not comparable to the corresponding period in the prior year (Note 2).

Maputo, 30 de Junho de 2010

ERNST & YOUNG, LDA

ANEXO 5. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

ANNEXE 5. FINANCIAL STATEMENTS

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2009
(Montantes expressos em Meticais)

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2009
(Amounts expressed in Meticals)

ACTIVO CURRENT ASSETS	Notas Notes	2009	2008
Meios circulantes materiais Inventory	30	681.554.770	633.189.655
Consumidores Clients	31	580.237.670	384.680.666
Devedores – Estado State debtor	32	345.409.020	190.564.570
Devedores – trabalhadores Employee debtors	17	52.117.360	65.422.057
Outros devedores Other debtors	33	234.120.510	27.635.271
Títulos negociáveis Negotiable securities	13	13.147.310	15.271.438
Caixa e bancos Cash and bank	34	2.351.739.650	2.154.610.647
Acréscimo de proveitos e custos diferidos Prepayments	35	255.642.800	257.596.903
		4.513.969.090	3.728.971.207
Passivo Current liabilities			
Créditos bancários Bank loans	36	265.765.545	1.468.440.760
Fornecedores Suppliers	37	1.658.495.080	1.130.792.863
Credores – Estado State creditor	38	28.909.072	11.558.333
Credores – trabalhadores Employees creditor	39	8.987.570	7.334.444
Credores diversos Other creditors	21	115.116.037	106.745.016
Provisões para riscos e encargos Provisions for risks and charges	40	17.139.420	11.320.064
Acréscimo de custos e proveitos diferidos Accruals		210.132.224	184.798.518
		2.304.544.948	2.920.989.998
Activo corrente líquido Net current assets		2.209.424.142	807.981.209
Imobilizações financeiras Financial assets	7	196.752.199	196.752.199
Imobilizações corpóreas Tangible assets	7	8.413.551.570	8.432.765.866
Imobilizações incorpóreas Intangible assets	7	149.638.770	431.515.290
Imobilizações em curso Work in progress	7	6.620.181.541	4.169.833.825
		15.380.124.080	13.230.867.180
		17.589.548.222	14.038.848.389
Passivo de médio e longo prazo Medium and long term liabilities			
Créditos bancários Bank loans	36	7.956.096.805	6.273.391.765
Credores – cauções Creditors – Guarantees		183.239.920	171.134.575
Credores diversos Sundry creditors	39	21.615.513	44.105.000
Acréscimo de custos e proveitos diferidos Accruals	40	2.171.267.023	1.719.369.111
		10.332.219.261	8.208.000.451
Capitais próprios Equity			
Capital Capital	22	5.785.599.560	3.005.708.950
Prestações acessórias de capital Supplementary capital	22	190.358.460	1.554.753.199
Reservas de reavaliação Revaluation reserves	22	678.059.170	739.674.448
Outras reservas Other reserves	22	113.298.770	88.300.276
Resultados transitados Retained earnings	22	476.250.240	414.634.950
Resultados líquidos do exercício Net Prof for the Year	22	13.762.761	27.776.115
		7.257.328.961	5.830.847.938
		17.589.548.222	14.038.848.389

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

INCOME STATEMENT

Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2009
(Montantes expressos em Meticais)

Year Ended as at 31 December 2009
(Amounts are expressed in Meticals)

PROVEITOS INCOME	Notas Notes	2009	2008
Vendas de mercadorias Sales of goods	41	217.104.090	156.516.319
Prestações de serviços Sales of services	42	4.937.274.950	4.356.081.350
Outros proveitos Other income	43	140.800.480	83.407.626
		5.295.179.520	4.596.005.295
Custos Costs			
Custo das matérias consumidas Cost of sales	24	1.648.469.320	1.237.482.671
Remunerações aos trabalhadores Remunerations	44	1.161.641.460	1.005.866.316
Fornecimentos e serviços de terceiros Supplies and services	45	1.067.917.760	910.806.989
Impostos e taxas Taxes	46	7.313.990	9.393.440
Amortizações do exercício Depreciation	7	999.352.270	1.059.882.465
Outros custos Other costs	47	33.649.740	28.432.856
Provisões do exercício Provisions	21	329.818.387	185.866.533
		5.248.162.927	4.437.731.270
Resultados operacionais Operational results		47.016.593	8158.274.025
Resultados financeiros Financial results	26	(159.207.030)	(234.981.915)
Resultados extraordinários Extraordinary results	27	185.020.120	104.484.005
Resultado antes de impostos Profit before tax		72.829.683	27.776.115
Imposto sobre o Rendimento Corporate tax		(59.066.922)	-
Resultado líquido do exercício Net profit for the year		13.762.761	27.776.115

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

CASH FLOW STATEMENT

Exercício findo em 31 de Dezembro de 2009
(Montantes expressos em Meticais)

Year ended as at 31 December 2009
(Amounts are expressed in Meticals)

ACTIVIDADES OPERACIONAIS OPERATING ACTIVITIES	Notas Notes	2009	2008
Resultado líquido do exercício Net Profit For The Year		13.762.761	27.776.115
Ajustamentos Adjustments			
Resultados financeiros Financial result	26	159.207.030	234.981.915
Amortizações do exercício Depreciation	7	999.352.270	153.175.511
Provisões do exercício Provisions for the year	21	388.885.309	(83.315.434)
Aumento de dívidas de terceiros (Devedores) Increase in receivables (Debtors)	32 e 17	(345.900.864)	(35.366.650)
Aumento de dívidas de terceiros (Clientes) Increase in receivables (Clients)	31	(195.469.813)	(300.615.428)
Aumento das dívidas a terceiros Increase in payables	38 e 39	558.335.071	(5.870.744)
Aumento das existências Increase in inventory	30	(48.365.115)	13.128.574
Diminuição dos acréscimos de proveitos Decrease in prepayments	35	1.954.103	(427.258.722)
Aumento dos acréscimos de custos Increase in accruals	40	483.050.974	(104.484.005)
Variação dos resultados extraordinários Extraordinary results variation	27	(185.696.750)	(7.391.512)
Mais-valia na alienação de imobilizações Revenue from disposals	27	(2.974.670)	
Fluxo das atividades operacionais (1) Flow from operating activities (1)		1.826.140.306	524.642.085
Actividades de investimento Investment activities			
Dividendos Dividends	26	1.600.000	1.384.542
Juros e proveitos similares Interest received and other gains	26	27.854.110	41.048.147
		29.454.110	42.432.689
Pagamentos respeitantes a Payables to:			
Imobilizações corpóreas Tangible assets	7	(3.357.972.171)	(2.622.440.51)
Imobilizações incorpóreas Intangible assets	7	(15.399.880)	(116.350.252)
		(3.373.372.051)	(2.738.790.76)
Fluxo de actividades operacionais (2) Flow from investment activities (2)		(3.343.917.941)	(2.696.358.07)
Actividades de financiamento Financing activities:			
Recebimentos provenientes de Receivables from:			
Empréstimos obtidos Loans granted	36	1.964.850.4	1.616.933.990
Ajustamento dos fundos próprios Equity adjustment	22	680.007.750	1.408.039.863
		2.644.858.185	3.024.973.853
Fluxo das actividades de financiamento (3) Flow from financing activities (3)			
Pagamentos provenientes de Payables from:			
Juros e custos similares Interests paid and other costs	26	(219.692.961)	(282.063.110)
Empréstimos bancários Loans	36	(710.212.276)	(146.660.267)
		1.714.952.948	2.596.250.476
Variação de caixa e seus equivalentes (1+2+3) Cash and cash equivalents variation = (1+2+3)			
Caixa e seus equivalentes no início do período Cash and cash equivalents - beginning of the year	34	197.129.003	424.534.485
Caixa e seus equivalentes no fim do período Cash and cash equivalents - end of the year	34	2.154.610.647	1.730.076.162
		2.351.739.650	2.154.610.647

ANEXO 6. NOTAS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

NOTA INTRODUTÓRIA

1. CONSTITUIÇÃO

a) Transformação da Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E, em Electricidade de Moçambique, E.P.

A EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.E, foi constituída através do Decreto Lei nº 38/77 de 27 de Agosto, e resultou da integração de vários Serviços Municipalizados, Administrações de Distrito e Juntas Locais ligados à exploração do serviço público de produção, transporte e distribuição de energia eléctrica, assim como de captação, tratamento e distribuição de água. A ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.E regia-se pelo referido Decreto-lei, pelas normas próprias das Empresas Estatais, pelos seus estatutos, pelas disposições legais e regulamentares que especialmente lhe foram aplicáveis.

Com a publicação do Decreto-lei nº 28/95 de 17 de Julho a EDM – ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, foi transformada em Empresa Pública com efeitos a partir de 1 de Novembro de 1995. A Empresa tem a sua sede em Maputo, opera em todo o território nacional e exercia a sua actividade em subordinação ao Ministério dos Recursos Minerais e Energia.

A EDM, E.P, sucedeu à Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E, e assumiu a universalidade de direitos, obrigações e património desta no momento da transformação, que determinou a sua transferência imediata para a EDM.

b) Objecto e Actividade

A ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P, tem por objecto principal o estabelecimento e exploração, por tempo indeterminado, do serviço público de produção, transporte e distribuição de energia em todo o território de Moçambique.

De acordo com os Estatutos, as actividades da EDM são inscritas num Contrato-Programa, celebrado entre o Ministério das Finanças, o Ministério da Energia e o Presidente do Conselho de Administração da EDM, por um período mínimo de três anos. O Contrato-Programa em vigor respeita ao triénio 2007/2009.

Os valores constantes neste anexo são expressos em Meticais.

2. COMPARABILIDADE

As contas de Fundos próprios e de Financiamentos não são comparáveis com as do exercício anterior, dado que no

ANNEXE 6. NOTES ON THE FINANCIAL STATEMENTS

INTRODUCTION

1.1 CONSTITUTION

a) Statutory change of the company from Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E, into Electricidade de Moçambique, E.P.

The company Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E, was created under the Decree Law nº 38/77 of 27 August, and resulted from the integration of a range of Municipality Services, District and Local governments related to the provision of public services in the production, transport and distribution of electrical energy as well as the reception, purification and distribution of water. ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.E was governed by the Decree Law referred above, by the public regulation for State owned companies, by the company's statutes and by the laws and regulations especially applicable to the company.

In 1995, by way of the Decree Law nº 28/95 of 17 July the company was converted into a Public Enterprise (E.P.) with effects from 1 November 1995. The company has its headquarters in Maputo and operates in the whole Mozambican territory and is statutory subordinated to the Ministry of Mineral Resources and Energy.

EDM, E.P, succeeded in full Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E, assuming all its rights, obligations and the ownership of its assets at conversion date, which determined the transference with immediate effect to EDM.

b) Object and activity

The objective of ELECTRICIDADE DE MOÇAMBIQUE, E.P, is the establishment and provision of public services in the production, transport and distribution of electrical energy in Mozambican territory, indefinitely.

The activities of EDM, as stipulated in its Articles of Association, are set in a Program -Contract signed, in a three year period, by the Ministry of Finance, Ministry of Mineral Resources and Energy and the company's Chief Executive Officer. The Program-Contract currently in effect is for the period 2007-2009.

The amounts disclosed in this Annexure are expressed in Meticais.

2. COMPARABILITY

The accounts of Equity and Loans are not comparable with the previous year, since in the current year, EDM was

corrente exercício, a EDM foi autorizada através do ofício 90/MF/DNT/DCGC/2009, de 6 de Novembro de 2009, a converter em capital social os financiamentos relacionados com a Electrificação Rural, sendo que na sequência desta operação a Empresa:

- Converteu em capital o montante de 735,488,129 Meticais de donativos concedidos ao Estado, que tinham sido repassados à EDM através de acordos de retrocessão para a implementação de projectos ligados à Electrificação Rural;
- Converteu num único acordo, em Metical e reprogramou a dívida total remanescente associada aos empréstimos concedidos ao País, repassados à EDM através de acordos de retrocessão para suportar a Electrificação Rural, a qual à data de 31 de Dezembro de 2008, totalizava 2,866,320,466 Meticais; e
- Reprogramou a dívida total associada aos empréstimos concedidos ao País e repassados à EDM através de acordos de retrocessão, destinados a suportar outros projectos na área de transmissão e distribuição de energia, a qual à data de 31 de Dezembro de 2008, totalizava 2,471,919,494 Meticais.

Para além do aumento do Capital social, o efeito desta operação traduziu-se numa redução dos Financiamentos no montante de 735,488,129 Meticais e na reprogramação de cerca de 5,338,239,960 Meticais da dívida associada aos acordos de retrocessão, cuja data de amortização foi adiada para Janeiro de 2012, o que originou um aumento dos financiamentos de médio e longo prazo.

Por outro lado, as contas do balanço (imobilizações e provisões) e da demonstração de resultados (fornecimentos e serviços de terceiros, custos de exercícios anteriores e custos com pessoal) não são comparáveis com as do exercício anterior, pelo facto da Empresa ter alterado:

- A política de tratamento dos custos relacionados com a iluminação pública, que passaram a ser reconhecidos directamente em resultados, o que se traduziu numa redução das Imobilizações corpóreas no montante de 129,417,137 Meticais e das Imobilizações incorpóreas no montante de 95,346,824 Meticais, e, num acréscimo dos Fornecimentos e serviços de terceiros e dos Custos de exercícios anteriores, nos montantes de 61,566,001 Meticais e 163,197,960 Meticais, respectivamente, e
- A base de cálculo do reforço da provisão para pensões de reforma que desde 2006 era equivalente a 20% dos custos totais com o pessoal, o que traduziu-se num acréscimo dos Custos do exercício e das Antecipações passivas, no montante de 65,344,088 Meticais.

3. BASES DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS CRITÉRIOS VALORIMÉTRICOS

As demonstrações financeiras anexas foram preparadas no pressuposto da continuidade das operações, a partir dos livros e registos contabilísticos da Empresa, mantidos de

authorised by way of official note 90/MF/DNT/DCGC/2009 dated 6 November 2009, to convert in Share Capital the loans related to Rural Electrification, and following this operation the Company:

- Converted into capital the amount of 735,488,129 meticais of donations granted to the State, which had been passed on to EDM via retrocession agreements for the implementation of projects related to Rural Electrification;
- Converted into a single agreement, in Meticais and rescheduled the total debt outstanding associated with loans given to the country and transferred to EDM through retrocession agreements to support the Rural Electrification, which as at 31 December 2008, amounted to 2,866,320,466 Meticais, and
- Reprogram the total debt associated with loans to the Country and transfer these to EDM by way of retrocession agreements, that are intended to support other projects in the area of transmission and distribution of energy, which as of 31 December 2008, amounted to 2,471,919,494 Meticais.

In addition to the increase of share capital, the effect of this operation resulted in a reduction of Loans in the amount of 735,488,129 Meticais and the reprogramming of about 5,338,239,960 Meticais of debt associated with the agreements on retrocession, whose date of initial amortisation was postponed to January 2012, which corresponded to an increase in medium and long term loans.

Furthermore, the Balance some Sheet accounts (Assets and Provisions) and some Income Statement accounts (Supplies and services, costs of previous years and personnel costs) are not comparable with the previous year figures, as the Company has changed:

- The accounting policy regarding the treatment of costs related to Public Lighting, which began to be recognised directly in results. The effect of this policy change, resulted in a reduction of Tangible and Intangible assets amounting to 129,417,137 Meticais and 95,346,824 Meticais, respectively, and an increase in Supplies and services as well as in costs of previous years, amounting to 61,566,001 Meticais and 163,197,960 Meticais, respectively.
- The basis for calculating the provision for retirement benefits that since 2006 was equivalent to 20% of total staff costs, which resulted in an increase in costs for the year and the accruals in the amount of 65,344,088 Meticais.

3. BASIS OF PRESENTATION AND SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The attached Financial Statements have been prepared on the basis of continuity of operations from the company accounting records, kept in accordance with the account-

acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Moçambique.

Os principais critérios valorimétricos utilizados na preparação das demonstrações financeiras foram os seguintes:

a) Imobilizações incorpóreas

As imobilizações incorpóreas incluem os encargos com concessões e outros direitos, trespasses, grandes reparações, publicidade, estudos e projectos, serviços de consultoria e assistência técnica considerados de utilidade plurianual e são amortizadas pelo método das quotas constantes, por um período de três anos:

	TAXA ANUAL % ANNUAL RATE %
Estudos e projectos Projects and investigative studies	33.33
Propriedade Industrial e outros direitos Industrial property and other rights	33.33
Outras despesas plurianuais Other expenses	33.33

b) Imobilizações corpóreas

As imobilizações corpóreas estão mostradas pelo valor de custo ou pelos valores resultantes da avaliação independente de uma parte do imobilizado e pela reavaliação do restante imobilizado, efectuada com base no Decreto-Lei nº 13/88 de 11 de Novembro, em referência a 31 de Outubro de 1995.

As imobilizações corpóreas incluem os encargos financeiros e as diferenças de câmbio que foram capitalizadas durante a fase de construção e que estão relacionadas com os empréstimos contraídos para as financiar e, são amortizadas às mesmas taxas das classes de imobilizado que afectam. As amortizações acumuladas dos bens reavaliados foram igualmente reavaliadas.

A partir de 1997 a Empresa alterou o método de amortização dos bens afectos à produção e à distribuição de energia eléctrica, os quais passaram a ser amortizados com base no rácio entre a capacidade utilizada e a capacidade disponível, apurado a partir do grau de utilização das centrais hidroeléctricas, termoeléctricas, linhas de transporte e subestações. Este método será suspenso quando o grau de utilização médio das infra-estruturas em questão atingir níveis considerados normais, altura em que as actuais taxas de amortização, serão alteradas mediante novos cálculos a efectuar por avaliadores independentes, relativamente aos períodos de vida útil remanescente dos bens em causa.

Nos termos do Decreto Lei nº 38/77 os imobilizados que resultaram da integração dos vários Serviços municipalizados, Administrações de Distrito e Juntas locais ligadas à exploração do serviço público de produção, transporte e distribuição de energia eléctrica, assim como de captação, tratamento e distribuição de água e os demais serviços e empresas (ex-SONEFE e ex-SHER) integrados após a criação da EDM, passaram para a propriedade da Empresa e foram registados pelos valores indicativos desses organismos à data da integração.

ting practices generally accepted in Mozambique. The main accounting principles used in the preparation of the financial statements was the following:

a) Intangible Assets

Intangible assets include charges with concessions and other rights, transfers, publicity, projects and investigative studies, consulting services and technical assistance considered to have continuous lifetime and are amortized on the straight line basis over a three year period:

b) Tangible assets

Fixed assets are recorded at cost or reassessed value, resulting from the revaluation study carried out by an independent entity and/or revaluation of the rest on the basis of Decree 13/88 of 11 November, with reference to 31 October 1995.

Fixed assets include the interest expenses and the Exchange rates differences capitalized during construction phase and related to the loans received to the finance of such and are amortized at the same rate of the respective asset classes. The accumulated depreciation of the revalued items was also subject to revaluation.

Since 1997 the company changed the method of depreciating fixed assets associated with the production and distribution of electrical energy. The degree of utilization for hydro-electrical and thermo-electrical centres along with transportation lines and substations was calculated by taking a ratio between capacity utilized and capacity installed. This new method will be suspended the sooner the average utilization of these infrastructures reaches acceptable levels. The rates of depreciation currently in use will only be changed when the new calculations are available after the finalisation of the independent study being carried out by an independent entity for the remaining useful life of the referred assets.

Under the terms of the Decree Law Nº 38/77 the assets acquired from the integration of the various municipal services, local and district administrations rendering public services of production, transport and sale of electrical energy, treatment and distribution of water, other companies, such as the formers SONEFE and SHER, integrated after the creation of EDM, became property of the company and were registered at book value prevailing at the date of integration/transfer.

As amortizações são calculadas pelo método das quotas constantes, sobre o valor de custo, avaliado ou reavaliado, pela aplicação das taxas descritas na Portaria nº 20817 para cada um dos grupos homogêneos de forma a reintegrar os bens a que respeitam dentro do período de vida útil fiscalmente definido ou determinado pela avaliação independente, e as Grandes reparações são amortizadas de acordo com as taxas específicas aplicáveis aos bens imobilizados a que respeitam:

Os activos imobilizados adquiridos com recurso a donativos são capitalizados pelo custo de aquisição até o bem entrar em funcionamento, por contrapartida numa conta denominada "Donativos recebidos para investimento".

Depreciation is calculated on the straight line basis, at cost of acquisition/ reassessed cost by application of the rates set out in government edict Nº 20817 for each group of fixed assets in order to write-off the asset over the useful life or the fiscal life determined by an independent evaluation.

The fixed assets acquired through donations are capitalized at cost of acquisition in an account named "Donations for investment" up until the good goes into functioning by contra entry of an accrual account named.

	TAXA ANUAL % ANNUAL RATE %
Construções Buildings	2
Produção de energia Energy production	7.14
Transporte de energia Energy transport	5
Distribuição de energia Energy distribution	5
Outras imobilizações corpóreas Other tangible assets	7.14

c) Projecto de iluminação pública

Os custos incorridos com o Projecto de Iluminação Pública são registados na rubrica de Encargos Plurianuais, sendo amortizados em três anos, no pressuposto de que se trata de um projecto contínuo, dado que quando termina uma fase, a fase anterior já está a necessitar de ser retomada.

A partir de 2009, estes custos passaram a ser reconhecidos directamente em resultados, por força do novo normativo contabilístico que entrou recentemente em vigor, de acordo com o qual estes encargos não são assumidos como activos da Empresa, dado que estão associados a bens do domínio público, que são controlados pelo Estado (Nota 27 d).

c) Public illumination Project

The costs incurred with the Public Illumination Project are recorded under intangible assets and depreciated during a three year period given that it is assumed as a continuous project, as when a new phase is concluded, the previous phase needs to be retaken.

As of 2009, due to a new accounting standard now in vigor, these costs start to be recognized in results. These costs are not recognized as assets by the company as they are associated with goods of the public authority which are controlled by the State (Note 27 d).

d) Reconhecimento dos custos com o equipamento colocado nas instalações novas e reabilitadas

A partir de 2003, o valor dos Equipamentos utilizados nas novas instalações (contadores, cabos eléctricos para novos ramais etc.) passou a ser capitalizado nas rubricas de Imobilizações incorpóreas quer se trate de grandes reparações e reabilitações ou de novas instalações.

d) Recognition of costs of equipment installed in new and refurbished facilities

Since 2003 the value of the equipment used in new facilities (electricity meters, electrical cables for new pylons, etc.) started to be capitalised under start up costs and expenses and distribution equipment accounts for major repairs, refurbishments and new facilities respectively. Major repair started being depreciated as per the depreciation rates used for the related assets.

e) Contratos de locação financeira

Para os bens adquiridos em regime de locação financeira a Empresa adoptou o princípio da substância sobre a forma, enquadrando-se assim no Decreto nº 60/99 de 21 de Setembro.

e) Lease Agreements

The company is following the substance over the form principle to record assets acquired under finance lease, in accordance with Decree Nº 60/99 of September 21.

f) Imobilizações financeiras

Os meios imobilizados financeiros estão valorizados ao custo de aquisição deduzido de uma provisão para perdas estimadas.

f) Investments

Investments are valued at acquisition cost net of provision for estimated losses.

g) Meios circulantes materiais

Os Meios circulantes materiais estão valorizados ao custo de aquisição, o qual inclui o preço de factura e os respectivos gastos adicionais (frete, transportes e seguros). O método de custeio das saídas é o preço médio ponderado.

h) Provisões

As Provisões mostradas a deduzir a algumas rubricas do activo, são calculadas de acordo com os critérios abaixo indicados, por forma a reflectirem o valor esperado de realização desses activos:

I) Provisão para créditos de cobrança duvidosa

A Provisão para Consumidores, é calculada com base numa percentagem (%) do montante total da dívida dos Clientes domésticos. A percentagem acima referida é determinada com base nos dados estatísticos que divulgam a taxa média mensal de incobrabilidade. Este método de cálculo foi adoptado pela EDM a partir de 2006.

II) Provisões para meios circulantes materiais

A provisão constituída destina-se a fazer face à perda de valor dos Meios Circulantes Materiais e foi determinada com base nos materiais obsoletos identificados no inventário geral realizado no final do exercício.

III) Provisão para imobilizações financeiras

A provisão para imobilizações financeiras foi constituída para fazer face às situações em que os investimentos apresentam um valor abaixo do valor de mercado.

IV) Provisão para riscos e encargos

Esta rubrica inclui as seguintes provisões:

a) Processos judiciais em curso – esta provisão foi constituída para fazer face às perdas com acções judiciais em que a empresa é ré, e foi calculada com base na análise cuidada dos processos em curso. Essas análises são revistas no final de cada exercício, de forma a reflectir a melhor estimativa da responsabilidade da EDM na data do balanço, tendo em conta os factos conhecidos até à data.

b) Impostos – esta provisão foi constituída para fazer face a perdas futuras relacionadas com matérias fiscais.

i) Saldos e transacções em moeda estrangeira

Os saldos expressos em moeda estrangeira para os quais não há fixação do câmbio estão actualizados à taxa de câmbio de valorimetria na data do balanço. As emergentes diferenças de câmbio positivas e negativas são contabilizadas em resultados.

g) Inventories

Inventories are valued at acquisition cost, which includes the invoice price and any additional costs (freight, transport and insurance) related with the acquisition. Stock issues are valued at weighted average cost price.

h) Provisions

Provisions are disclosed as deductions to the corresponding asset and are calculated on an economic basis in order to reflect the expected realisable value of the assets:

I) Bad debts provision

Bad debts provision is calculated as a percentage of the total amount debtors. The referred rate is calculated based on statistical information proving that this is the monthly unrecoverable average ratio. This method of calculation of provision was adopted by the company in 2006.

II) Inventory provision

This provision is used to cover for inventory losses and was calculated based on the amount of obsolete materials identified during stock take held at year-end.

III) Financial assets provision

The provision for Investments was created for the investments presenting an amount below the market value.

IV) Provision for risks and charges

This account includes the following provisions:

a) Legal processes – The provision for legal processes was created based upon the opinion of the lawyers in the service of the company, to cover the final responsibilities in respect of all ongoing claims and legal actions pending and affecting the company. These analysis are revised at the end of each year, in order to reflect the best estimate of the company's responsibility as at the Balance Sheet date, and

b) Tax – this provision was created to mitigate the impact of any future losses related to fiscal matters.

i) Balances and Transitions in foreign currency

The balances expressed in foreign currency for which there is no fixed exchange rate are re-valued at Balance Sheet date rate. Exchange differences, both favourable and unfavourable, are accounted for in the Income Statement.

j) Donativos para investimento

A partir de 1993, os valores recebidos a título de donativos para investimento, são creditados numa rubrica de Antecipações Passivas – “Donativos recebidos para Investimento” e reconhecidos em Resultados Extraordinários ao longo do período, e à mesma taxa, a que são amortizados os bens a que estão associados.

k) Pensões de reforma

Ao atingirem a idade da reforma, todos os trabalhadores da Empresa, excepto os eventuais, têm direito a uma pensão mensal que é determinada com base no último salário antes de se reformarem. Com base em estudos actuariais efectuados por entidades independentes, são apuradas as responsabilidades totais com pensões de reforma e sobrevivência, as quais aparecem registadas na rubrica de Antecipações passivas.

Seguindo o procedimento preconizado pelas normas internacionais, a Empresa apenas provisionava as responsabilidades relativas a serviços passados, e, dada a impossibilidade de aprovisionamento imediato destas mesmas responsabilidades, a EDM adoptou a prática de proceder à sua amortização durante um período de tempo alargado, tendo-se baseado no estudo de 2000, que referia que o número máximo de anos defensável para a amortização das responsabilidades por serviços passados, não financiadas relativas a trabalhadores no activo devia corresponder ao período de vida activa média dos trabalhadores, que para a EDM era de 11 anos, contados a partir de 1999, data em que a Empresa começou a constituir a provisão.

A partir de 2006, e por forma a tirar o máximo proveito dos benefícios fiscais, a Empresa optou por passar a provisionar o montante equivalente a 20% dos custos totais com o pessoal e, no mesmo ano passou também a contribuir mensalmente para o Fundo de pensões, com 4% do montante das Remunerações.

l) Férias e 13º mês

A responsabilidade pelo pagamento das férias e respectivo subsídio aos trabalhadores e Órgãos Sociais é reconhecida como custo no momento em que se obtém o respectivo direito.

m) Imposto sobre o rendimento

O imposto sobre o rendimento do exercício é determinado com base no resultado ajustado de acordo com a legislação fiscal.

n) Activos e Passivos de Médio e Longo prazo

Os activos realizáveis e os passivos exigíveis a mais de um ano da data do balanço são classificados a médio e longo prazo no balanço.

j) Donations for investment

Amounts received as donations for investment as from 1993 are credited in an Accruals account – “Donations received for investments” and are transferred to extraordinary results during the amortization period of the assets they relate to, using the same depreciation rate.

k) Retirement pensions

On reaching the retirement age, all company employees (except the eventual workers) have the right to a monthly pension that is determined on the basis of the last salary before retirement. Based on actuarial studies carried out by independent entities the total liability with pensions for the company was calculated and recorded under an Accrual account.

Following international practices the company is only providing for services already received and, given the difficulty to immediately provide for these liabilities, the company decided to depreciate the same in more years, based on an independent study carried out in 2000, which decided the maximum number of years for payment of past services as based on international procedures for the creation of provisions. The company is making provisions only for responsibilities related to services already provided, and given the impossibilities in making immediate provision for these responsibilities, EDM extended the amortization period based on the study of 2000, which stipulated at 11 the maximum years appropriate for the amortization of past rendered services not financed related to works still active. This number is based on the average expected active life for the employees, counted from 1999, the year in which the company started setting up the provision.

However, since 2006, aiming at obtaining the maximum advantage of the associated fiscal benefits, the Company started to set up a provision equivalent to 20% of the total costs with staff and, still in the same year, started contributing monthly to the pension fund with an amount equivalent to 4% of the total costs with remuneration.

l) Leave pay and 13th cheque

Costs with payments of leave pay and 13th cheque are expenses when due for payment.

m) Corporate Tax

The Corporate tax is calculated based on the net profit after tax adjustments.

n) Medium and long term assets and liabilities

The assets and liabilities payable in two or more years from the Balance Sheet date are classified as medium and long term accounts.

o) Títulos negociáveis

Estão valorizados ao custo de aquisição, líquido de ajustamentos por perdas de valor.

p) Reconhecimento dos proveitos

Os proveitos relacionados com os serviços prestados são facturados no mês seguinte à sua prestação. No final do ano são reconhecidos proveitos antecipados, relativos aos serviços prestados durante o mês de Dezembro.

A facturação é efectuada numa base mensal a partir de contagens reais de consumos e/ou a partir de consumos estimados baseados em dados históricos. A energia lida e não facturada, em referência aos últimos meses do ano, é registada na rubrica de Antecipações Activas, sendo transferida para a conta de Consumidores no ano seguinte, quando é emitida a respectiva factura.

q) Regime de preços da energia eléctrica

Os preços de venda da energia eléctrica (tarifas) são fixados e aprovados em Conselho de Ministros e publicados em diploma legal. As tarifas entretanto fixadas são periodicamente actualizadas com base no estabelecido no artº 11º, nº 1 do sistema tarifário da venda de energia eléctrica, aprovado pelo Decreto-lei nº 2/97 de 11 de Fevereiro.

Em Outubro de 1999, de acordo com o estabelecido no Decreto Nº 59/99 de 21 de Setembro, foi efectuada a alteração da estrutura tarifária dos clientes de Baixa Tensão, tendo sido introduzidas tarifas monóminas.

Em Agosto de 2003, ao abrigo do decreto nº 29/2003 de 23 de Junho aprovado pelo Conselho de ministros, que revogou os decretos nºs 32/91 de 30 de Dezembro, 2/97 de 11 de Fevereiro, e 59/99 de 21 de Setembro, a EDM procedeu à alteração das tarifas de energia eléctrica consumida.

r) Dividendos

Os dividendos a pagar são registados nas demonstrações financeiras do exercício em que são aprovados pelo Conselho Fiscal.

o) Negotiable securities

These securities are valued at cost of acquisition, net of adjustments for value loss.

p) Revenue Recognition

Revenue for services rendered is invoiced in the following month after rendering the same. December revenue is accrued for.

Billing is done monthly, based on meter readings and/or estimates of consumption calculated on historic data. The read and unbilled consumption related to the last quarter of the year is accrued for under prepayments and transferred to the client account in the subsequent year, after issuance of the invoice.

q) Price regime

The retail prices of electrical energy (tariffs) are stipulated and approved by the Council of Ministers and published in legal bulletin. The tariffs then stipulated are periodically updated based on the stipulations of the article 11. No. 1 of the tariffs system for electrical energy sale, approved by the Decree Law nº 2/97 dated 11 February.

In October 1999, the tariff structure for low voltage clients was amended, being introduced a nominal tariff system, following the issuance of the Decree Law Nº 59/99 of 21 September.

In August 2003, under the Decree Law nº 29/2003 of 23 July approved by the Council of Ministers, which deprived the effect of the Decrees nº 32/91 of 30 December, nº 2/97 of 11 February and nº 59/99 of 21 of September, EDM preceded to the amendment of electrical energy tariffs.

r) Dividends

Dividends payable are recorded in the financial statements in the year they are approved by the Fiscal Council.

MOEDA CURRENCY	2009 BANCO INTERNACIONAL DE MOÇAMBIQUE		2009 BANCO INTERNACIONAL DE MOÇAMBIQUE		2009 BANCO INTERNACIONAL DE MOÇAMBIQUE		2009 BANCO INTERNACIONAL DE MOÇAMBIQUE	
	VENDA SELLING	COMPRA BUYING	VENDA SELLING	COMPRA BUYING	VENDA SELLING	COMPRA BUYING	VENDA SELLING	COMPRA BUYING
USD	29.58	4.07	27.61	27.41	25.50	25.00	25.25	3.61
ZAR	4.15	4.07	3.74	3.71	2.83	2.77	2.66	2.64
DKK	5.68	5.57	5.32	5.28	4.85	4.75	4.78	4.74
EUR	42.31	41.48	39.61	39.32	36.33	35.62	35.61	35.33
SEK	4.08	4.00	3.85	3.82	3.26	3.20	3.25	3.24
NOK	5.10	5.00	4.76	4.73		3.58	3.61	3.58

4. COTAÇÕES DE MOEDAS ESTRANGEIRAS

As cotações de câmbio utilizadas para a conversão dos saldos a receber e a pagar em moeda estrangeira existentes na data do balanço foram as seguintes:

5. MEDIDAS UTILIZADAS QUE ALTERAM OS RESULTADOS E QUE INFLUENCIAM O VALOR DO IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO:

- **Amortizações superiores às permitidas;**
Amortização dos bens reavaliados de acordo com a reavaliação técnica efectuada em 1995 – 33,663,516 Meticais.
- **Provisões superiores às permitidas;**
As provisões para créditos de cobrança duvidosa acumuladas estão excessivas em cerca de 301,091,192 Meticais, das quais já foram anteriormente tributadas, cerca de 197,043,637 Meticais.
- **Donativos**
Os Donativos concedidos excedem os limites fiscais em cerca de 14,284,355 Meticais.

6. PESSOAL

O número médio de empregados durante o exercício foi de 3,190 efectivos (3,783 no ano anterior) e 3,783 activos (3,630 no ano anterior), repartido do seguinte modo:

	2009		2008	
	Efectivos	Effective	Activos	Active
Transporte Transport staff	315	448	314	338
Produção Production staff	127	171	124	168
Distribuidora Sul South distributor staff	1,205	1,465	1,199	1,455
Distribuidora Centro Centre distributor staff	649	743	633	745
Distribuidora Norte North distributor staff	549	573	457	551
Centros de Suporte Supporting centers staff	339	383	346	366
Administração Administration staff	6		6	7
	3,190	3,783	3,079	3,630

4. EXCHANGE RATES IN FOREIGN CURRENCIES

The exchange rates used for the conversions of the balances receivable and payable in foreign currency at the Balance Sheet date were as follows:

5. MEASURES USED TO AMEND THE RESULTS THAT AFFECT THE INCOME TAX, NAMELY:

- **Depreciations above the allowed limits;**
Depreciation of re-valued goods according to the technical revaluation carried out in 1995 – 33,663,516 Meticais.
- **Provisions above the allowed limits;**
The provisions for accumulated doubtful debts exceed the legal limits by approximately 304,098,304 Meticais, of which 206,440,877 Meticais were taxed previously.
- **Donations**
Donations above exceed the fiscally allowed limits by approximately 14,284,355 Meticais.

6. PERSONNEL

The average number of effective employees during the year was 3,190 effectives (3,079 in 2008) and the average number of active employees was 3,783 (3,630 in 2008):

7. IMOBILIZAÇÕES

O movimento ocorrido na rubrica de imobilizações e respectivas amortizações e ajustamentos foi o seguinte:

7. FIXED ASSETS

Movement in fixed assets can be summarised as follows:

ACTIVO BRUTO GROSS FIXED ASSETS				
	Saldo Inicial Opening Balance	Aumentos Increases	Transfer. Abates Transfer Disposals	Saldo Final Closing Balance
Imobilizações incorpóreas / Intangible fixed assets				
Concessão e Outros Direitos / <i>Concession and other rights</i>	6,978,551	-	-	6,978,551
Publicidade / <i>Advertisement</i>	2,388,245		-	2,388,245
Despesas Plurianuais / <i>Capitalized expenses</i>	312,011,017	10,987,876	(95,346,828)	227,652,065
Estudos e Projectos / <i>Studies and projects</i>	310,470,700	4,412,004	-	314,882,704
	631,848,513	15,399,880	(95,346,828)	551,901,565
Imobilizações corpóreas / Tangible assets				
Edifícios / <i>Buildings</i>	663,991,563	24,431,757	-	688,423,320
Produção Hídrica / <i>Hydric Production</i>	589,401,664	4,505,091	-	593,906,755
Produção Térmica / <i>Thermal Production</i>	608,629,616	7,117,914	-	615,747,530
Transporte de Energia / <i>Electrical power transport</i>	4,572,175,751	8,627,242	-	4,580,802,993
Distribuição de Energia / <i>Electrical power distribution</i>	7,164,572,150	801,312,543	(129,417,145)	7,836,467,548
Mob. e Equip. Administrativo e Social / <i>Social and admin. Furniture and equipment</i>	414,323,036	32,023,246	-	446,346,282
Equipamento de Transporte / <i>Transport equipment</i>	553,081,684	28,287,426	(4,723,762)	576,645,348
Ferramentas e Utensílios / <i>Tools and utensils</i>	28,453,120	1,319,229	-	29,772,349
	14,594,628,584	907,624,448	(134,140,907)	15,368,112,125
Financial Investments / Financial Investments				
Social parts / <i>Social parts</i>	b) 216,682,399	2,450,347,716	-	216,682,399
Work in progress / <i>Work in progress</i>	a) 4,169,833,825		-	6,620,181,541
	4,386,516,224	2,450,347,716		6,836,863,940
	19,612,993,321	3,373,372,044		22,756,877,630

AMORTIZAÇÕES E PROVISOS DEPRECIATIONS AND PROVISIONS				
	Saldo Inicial Opening Balance	Reforço Increases	Anulação/ Reversão Reverse Disposals	Saldo Final Closing Balance
Imobilizações incorpóreas / Intangible fixed assets				
Publicidade / <i>Advertisement</i>	2,117,149		(32,390,087)	77,848,900
Despesas Plurianuais / <i>Capitalized expenses</i>	253,034,842	108,121,838	(172,625,454)	141,358,072
Estudos e Projectos / <i>Studies and projects</i>	304,497,143	60,948,684	(121,441,320)	183,055,822
	559,649,134	169,070,522	(326,456,861)	402,262,795
Imobilizações corpóreas / Tangible assets				
Edifícios / <i>Buildings</i>	250,438,140	91,449,810	120,917,097	462,805,047
Produção Hídrica / <i>Hydric production</i>	489,957,221	233,734,410	(98,930,587)	624,761,044
Produção Térmica / <i>Thermal production</i>	308,126,922	106,200,493	-	414,327,415
Transporte de Energia / <i>Electrical power transport</i>	1,294,898,935	82,970,720	79,381,740	1,457,251,395
Distribuição de Energia / <i>Electrical power distribution</i>	2,725,088,578	216,740,332	225,087,513	3,166,916,423
Mob. e Equip. Administrativo / <i>Social and admin. Furniture and equipment</i>	294,618,502	34,266,610	-	328,885,112
Equipamento de Transporte / <i>Transport equipment</i>	425,997,748	60,238,701	(4,723,762)	481,512,687
Ferramentas e Utensílios / <i>Tools and utensils</i>	13,420,761	4,680,673	-	18,101,434
	5,802,546,807	830,281,748	321,732,001	6,954,560,556
Investimentos financeiros / Financial Investments				
Partes sociais / <i>Social parts</i>	19,930,200	-	-	19,930,200
	6,382,126,141	999,352,270	(4,724,860)	7,376,753,550
	13,230,867,180			15,380,124,080

a) Work in progress includes:

RELATÓRIO E CONTAS | ANNUAL REPORT 2009

b) As imobilizações financeiras decompõem-se como segue:

b) Investments are as follows:

	2009	2008
SDCM - Sociedade de desenvolvimento do Corredor de Maputo, S.A.R.L.	8,447,290	8,447,290
Motraco, S.A.R.L.	158,790,000	158,790,000
Sinergisa, S.A.R.L.	787,500	787,500
Elgas, S.A.R.L.	19,930,200	19,930,200
Banco Mercantil e de Investimentos, S.A.R.L.	27,920,900	27,920,900
Sogir, S.A.R.L.	304,009	304,009
CEZA - Companhia Eléctrica do Zambeze, S.A.	500,000	500,000
Línea	2,500	2,500
	216,682,399	3,079
Provisão para perda do valor das participações (Nota 21) /	(19,930,200)	(19,930,200)
Provision for investment loss of value (Note 21)	196,752,199	196,752,199

9. BENS ADQUIRIDOS EM LOCAÇÃO FINANCEIRA

9. ASSETS ACQUIRED UNDER FINANCE LEASING

Os contratos de locação financeira têm a seguinte expressão:

The finance leasing contracts are as follows:

ACTIVO BRUTO GROSS FIXED ASSETS	2009	2008
Equipamento de transporte / Transport equipment	102,799,040	37,235,316

10. BASE DAS REAVALIAÇÕES

10. REEVALUATION BASIS

As imobilizações corpóreas estão mostradas pelo valor de custo ou pelos valores resultantes da avaliação independente de parte do imobilizado, realizada em 1995 e pela reavaliação fiscal efectuada com base no Decreto-Lei nº 13/88 de 11 de Novembro, em referência a 31 de Outubro de 1995.

Fixed assets are recorded at cost or at the value resulting from a specific valuation of part of the fixed assets carried out by an independent entity or revaluation of the rest on the basis of Decree 13/88 of 11 November, with reference to 31 October 1995.

O critério utilizado na avaliação independente teve por base o valor técnico dos bens à data da avaliação o qual foi determinado pelo custo de reposição ou de construção de um bem com as mesmas capacidades e características técnicas, deduzido da idade do bem, e teve em consideração a condição geral em função da idade do bem, a sua utilidade e fins a que se destina, a qualidade e tipo de manutenção e a obsolescência técnica, incluindo também a determinação da sua vida útil esperada.

The criteria used as the basis of revaluation of assets was replacement cost or cost of construction of an asset with the same capacity and technical characteristics, reduced by an amount taking into account the age, condition as a function of age, its utility and use for which it was designed, quality and type of maintenance, and its technical obsolescence, including also an estimate of its future useful life.

11. QUADRO DISCRIMINATIVO DAS REAVALIAÇÕES EFECTUADAS

11. THE REEVALUATION STATEMENT

RUBRICAS / ACCOUNTS	Valor Líquido Contabilístico / Net Accounting Value	Reavaliações / Revaluation	Valores após Reavaliações Post revaluation Value/
Imobilizações corpóreas / Tangible assets			
Produção hídrica / Hydric production	68,599,802	506,054,765	574,654,567
Produção térmica / Thermal production	41,372,254	239,926,646	281,298,900
Transporte de energia / Electrical power transport	424,391,302	101,742,796	526,134,098
Distribuição de energia / Electrical power distribution	27,587,189	716,248,914	743,836,103
Edifícios / Buildings	9,083,202	393,278,264	402,361,466
	571,033,749	1,957,251,385	2,528,285,134

12. CUSTOS FINANCEIROS INCORPORADOS NO IMOBILIZADO

Durante o exercício foram imputados a imobilizações em fase de construção os seguintes custos financeiros relacionados com empréstimos contraídos para as financiar:

	2009	2008
Imobilizações em curso / Transport equipment	180,329,325	50,487,139

12. FINANCIAL COSTS CAPITALIZED

The following financial costs related to loans acquired for construction were capitalised during the year as follows:

13. TÍTULOS NEGOCIÁVEIS

A relação das acções e quotas incluídas na rubrica "Títulos negociáveis" que representam uma percentagem superior a 5% do activo circulante:

13. NEGOTIABLE SECURITIES

The description of shares and quotes included under "Negotiable securities" account which represents a percentage greater than 5% of current assets are as follows:

	Quantidade Quantity	Valores Nominais Nominals Values	2009	2008
Obrigações de Tesouro / Treasury Obligation				
Banco Mercantil de Investimentos (OT/04)	-	100	-	2,344,500
Banco Mercantil de Investimentos (OT/05)	49,315	100	4,931,480	4,406,336
Mcel	2,158	100	215,830	520,602
Standard Bank	80,000	100	8,000,000	8,000,000
			13,147,310	15,271,438

15. DÍVIDAS DE COBRANÇA DUVIDOSA:

15. BAD DEBTS

	2009	2008
Clientes (Nota 21) / Clients (Nota 21)	212,308,930	197,043,637
Debtors (Nota 21) / Devedores (Nota 21)	-	17,503,950
	212,308,930	214,547,587

17. DÍVIDAS ACTIVAS E PASSIVAS DE/AO PESSOAL

As dívidas do pessoal no final do ano eram as seguintes:

17. PAYABLES TO/FROM STAFF

The amounts receivable and payable to personnel are as follows:

	2009	2008
Devedores trabalhadores / Employees receivables		
Assistência médica / Medical aid	29,810,430	42,118,961
Alienação de viaturas / Vehicle alienation	5,061,580	9,296,749
Adiantamentos / Advances	5,488,840	4,103,797
Empréstimos concedidos / Conceded loans	3,044,670	4,771,560
Outros / Others	8,711,840	5,130,990
	52,117,360	214,547,587
	(8,987,570)	(7,334,444)
Credores trabalhadores / Employees payables	43,129,790	58,087,613

19. PASSIVOS A MÉDIO E A LONGO PRAZO

O valor das dívidas a pagar com prazo igual ou superior a 1 (um) ano são as seguintes:

19. MEDIUM AND LONG TERM LIABILITIES

Liabilities payable in one or more years are as follows:

	2009	2008
Créditos bancários (Nota 36) / <i>Bank credits (Note 36)</i>	7,956,096,805	6,273,391,765
Credores cações / <i>Creditors guarantees</i>	183,239,920	171,134,575
Credores - diversos (Nota 39) / <i>Adiantamentos</i>	21,615,513	44,105,000
Acréscimos de custos (Nota 40) / <i>Empréstimos concedidos</i>	2,171,267,023	1,719,369,111
	10,332,219,261	214,547,587

21. PROVISÕES

Desdobramento da conta de provisões e explicitação dos movimentos ocorridos no exercício:

21. PROVISIONS

The composition of the provisions account and explanation of the movements that occurred during the year is as follows:

	Saldo inicial / Opening Balance	Reforço / Reinforcement	Descontos/ Discounts	Redução / Reduction	Saldo Final / Closing Balance
Provisão para Consumidores (Nota 31) / <i>Provision for clients (Note 31)</i>	197,043,640	15,265,290	-	-	212,308,930
Provisão para Outros devedores (Nota 33) / <i>Provision for other debtors (Note 33)</i>	17,503,950	-	-	(17,503,950)	-
Provisão para meios circulantes materiais (Notas 35) / <i>Provision for inventories (Note 35)</i>	18,620,830	7,936,460	-	-	26,557,290
Provisão para imobilizações financeiras (Nota 7a) / <i>Provision for financial assets (Note 7a)</i>	19,930,200	-	-	-	19,930,200
Provisão para pensões (Nota 40) / <i>Provision for retirement (Note 40)</i>	754,572,403	300,679,497	46,254,321	(114,463,074)	987,043,147
Provisão para judicial processes (Note 49) / <i>Provisão para processos judiciais (Nota 49)</i>	11,320,064	5,937,140	-	(117,784)	17,139,420
	1,018,991,087	329,818,387	46,254,321	(132,084,808)	1,262,978,987

22. MOVIMENTOS OCORRIDOS NAS CONTAS DE CAPITAL, FUNDOS PRÓPRIOS E RESERVAS

No exercício ocorreram os seguintes movimentos nas contas de Capital e Fundos Próprios:

22. SHAREHOLDERS FUNDS

During the year the following movements occurred under shareholders funds:

	Saldo inicial / Opening Balance	Aumentos Additions	Aplicações/ Transfers	Saldo Final do Exercício Closing
Capital / <i>Capital</i>	(a) 3,005,708,950	2,779,890,610	0	5,785,599,560
Prestações acessórias de capital / <i>Supplementary capital</i>	(b) 1,554,753,199	190,358,460	(1,554,753,199)	190,358,460
Reservas de reavaliação / <i>Revaluation reserve</i>	(c) 739,674,448		(61,615,278)	678,059,170
Reserva legal / <i>Legal reserve</i>	(d) 47,545,836	5,555,214	-	53,101,050
Reserva para investimento / <i>Reserve for investment</i>	(e) 36,277,636	18,054,474	-	54,332,110
Reserva para fins sociais / <i>Reserve for social purposes</i>	(f) 4,476,804	1,388,806	-	5,865,610
Resultados transitados / <i>Prior year result</i>	(g) 414,634,950	61,615,290	-	476,250,240
Resultado líquido do exercício / <i>Net profit 2008</i>	27,776,115	13,762,761	(27,776,115)	13,762,761
		3,070,625,615	(1,644,144,592)	7,257,328,961

a) **Através do Ofício nº 117/DNTA-AE/GAB/2009**, de 22 de Abril de 2009, o Ministério das Finanças autorizou a conversão em Prestações acessórias de capital dos donativos que tinham sido concedidos ao Estado Moçambicano e este tinha repassado à EDM para financiar os projectos relacionados com a Electrificação Rural, os quais à data de 31 de Dezembro de 2008, totalizavam 1,554,753,199 Meticais. Durante o exercício de 2009, ocorreram desembolsos daqueles donativos no montante de 190,358,460 Meticais, os quais, seguindo o preconizado no ofício supramencionado, foram igualmente convertidos em Prestações acessórias de capital, sendo que as anteriores prestações foram incorporadas ao capital, através de uma escritura datada de 7 de Maio de 2010 (nota 23 c)

Por outro lado, em resposta a um pedido de saneamento da dívida efectuado pela EDM em Outubro de 2009, o Ministério das Finanças através de nota nº 90 de 6 de Novembro de 2009, informou a Empresa de que a 4 de Novembro de 2009, o Ministro das Finanças emitiu um despacho autorizando a conversão em capital social, da dívida total associada aos donativos ao Governo, repassados à Empresa por acordos de retrocessão para financiar projectos de Electrificação Rural que, a 31 de Dezembro de 2008, totalizava 735,488,129 Meticais, sendo que os desembolsos efectuados após esta data, no montante de 489,649,282 Meticais, foram também considerados como aumento do capital social.

b) **As Prestações acessórias de capital**, não vencem juros, não integram o capital social da sociedade nem conferem direito a participar nos lucros e só podem ser restituídas aos sócios desde que a situação líquida da sociedade não fique inferior à soma do capital social e da reserva legal (Artºs 310 a 313 do Código Comercial).

c) Reserva de reavaliação

As Reservas de reavaliação do imobilizado, mostradas nos registos contabilísticos resultaram da avaliação e da reavaliação efectuadas em referência a 31 de Outubro de 1995, através da aplicação dos critérios definidos na nota 3 b).

As Reservas de reavaliação podem ser transferidas para resultados transitados, desde que parcialmente ou totalmente realizadas, através da alienação dos activos que lhe deram origem ou através do seu uso, por via da respectiva depreciação.

Parte significativa destas Reservas encontram-se realizadas pela via do uso dos bens a que respeitam e, por essa razão, foi transferida para a conta de Resultados Transitados.

d) Reserva legal

De acordo com a lei vigente a Empresa deve transferir para reserva legal 20% dos lucros líquidos até que esta represente pelo menos 20% do capital social (Artº 315 do Código Comercial). Esta reserva não é distribuível e só pode ser utilizada para incorporação no capital ou para cobrir

a) By official note nº 117/DNTA-AE/GAB/2009 of 22 April 2009, the Ministry of Finance authorised the conversion into Supplementary Capital of donations that had been granted to the Mozambican state and this had passed on to EDM to finance projects related to Rural Electrification, which as at 31 December 2008, amounted to 1,554,753,199 Meticals. During 2009 exercise, occurred disbursements of those donations amounting to 190,358,460 Meticals, which, following the recommendations in the note above, were also converted into Supplementary Capital, and the earlier benefits were incorporated into the Share Capital, by a deed dated in 7 May 2010 (note 23 c).

In addition, in response to the request of settlement of debt made by EDM in October 2009, the Ministry of Finance by note nº 90 of 6 November 2009, informed the Company that the in 4 November 2009, the Minister of Finance issued an order authorizing the conversion into Share Capital, of debt associated with the total donations to the Government, transferred to the Company by way retrocession agreements to finance Rural Electrification projects that at 31 December 2008, amounted to 735,488,129 Meticals, and disbursements made after this date, amounting to 489,649,282 Meticals, were considered as Capital increase.

b) **The Supplementary Capital does not bear interest**, does not integrate the share capital and nor does it confer right to participate in the profits and can only be repaid to the Shareholders when the net equity of the society is greater than the sum of the Share Capital and the legal reserve (Art's 310 the 313 of Commercial Code).

c) Revaluation reserve

The assets revaluation reserve recorded in the financial statements is a result of the assessments and revaluation carried out with reference to 31 October 1995, using the criteria set in note 3 b).

The revaluation reserve may be transferred to accumulated results, as long as the corresponding assets are fully depreciated.

A significant portion of the referred reserve has been transferred to accumulated results, as the corresponding assets had been fully depreciated.

d) Legal reserve

According to the applicable law the Company shall transfer to the legal reserve 20% of net profits until this reserve represents at least 20% of the capital (Article 315 of the Commercial Code). This reserve is not available and can only be used for incorporation in the capital or to cover losses, after having exhausted all other reserves.

prejuízos, depois de esgotadas todas as outras reservas.

e) Reserva para investimento

Esta reserva destina-se a fazer face a investimentos futuros.

f) Reserva para fins sociais

Este fundo destina-se aos trabalhadores e foi constituído através de contribuições da Empresa e descontos efectuados aos trabalhadores. Os Estatutos da EDM são mandatários quanto à obrigatoriedade de se constituir um fundo para fins sociais, o qual é fixado em percentagem dos resultados. Este fundo destina-se a financiar benefícios sociais ou o fornecimento de serviços colectivos aos trabalhadores da Empresa.

(g) Resultados transitados

De acordo com a deliberação do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal o lucro líquido do ano anterior foi aplicado como segue:

	Meticais
Reserva legal / <i>Legal reserve</i>	5,555,214
Reserva para investimentos / <i>Reserve for investment</i>	18,054,474
Reserva para fins sociais / <i>Reserve for social purposes</i>	1,388,806
Dividendos / <i>Dividends</i>	2,777,621
Resultado líquido de 2008 / <i>Net profit 2008</i>	27,776,115

e) Reserve for investment

This reserve is intended to meet future investments.

(f) Reserve for social purposes

This fund was created based on contributions by the company and the employees and is to be used in benefit of the employees for social welfare and supply of collective services. The constitution of such fund is mandatory as per the company statutes, and is set up as a percentage of the net profit.

g) Prior year results

In accordance with the decision made by the Board of Directors and the Fiscal Council the prior year profit was applied as follows:

23. REPRESENTAÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

		Meticais
Capital Estatutário inicial / <i>Initial Statutory Capital</i>	(a)	256,000,000
1º aumento de capital / <i>1st addition of capital</i>	(b)	178,843,564
2º aumento de capital / <i>2nd addition of capital</i>	(c)	2,570,865,386
3º aumento do capital / <i>3rd addition of capital</i>	(d)	1,554,753,199
4º aumento do capital / <i>4th addition of capital</i>	(d)	1,225,137,411
Capital Estatutário total / <i>Total of Share Capital</i>		5.785.599.560

O capital social é detido pelo Estado Moçambicano.

- a) O Capital Estatutário foi fixado pelo Decreto-Lei nº 28/95 de 17 de Julho e realizado pelos valores que integravam o património da Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique E.E. à data da transformação em Empresa Pública.
- b) Por escritura de 15 de Junho de 1999, procedeu-se ao aumento do Capital Social, por conversão de créditos em Capital. Este aumento foi autorizado pelo Ministério do Plano e Finanças, por despacho de 15 de Janeiro de 1999 e a sua realização foi efectuada por incorporação da dívida referente ao Acordo de retrocessão nº 085/91 – CFD – Nova Turbina a Gás (CTM) no montante de FRF 81,071,425, equivalente a 178,843,564 Meticais, ao câmbio do dia do despacho.
- c) Por escritura de 19 de Junho de 2007, procedeu-se a um novo aumento do Capital Social, por conversão de

23. CAPITAL

The Capital is fully held by the Mozambican Government.

- a) The capital was fixed by Decree Law Nº 28/95 of 17 July and realized by the value of the assets of Empresa Nacional de Electricidade de Moçambique, E.E. at the date of the transformation into a Public Company.
- b) By public deed of 15 June 1999, an increase was made by conversion of the credits into share capital. This increase was authorized by the Minister of Finance by dispatch of 15 January 1999 and was realized by incorporation of the loans granted under retrocession agreement Nº 085/91 – CFD – New gas turbine (CTM) amounting to FRF 81,071,425 equivalent to 178,843,564 Meticals at the exchange rate ruling at the date of the authorization.
- c) By public deed of 19 June 2007, the company increased capital by converting credits into Capital. This increase

créditos em Capital. Este aumento foi proposto pelo Conselho de Administração a 6 de Junho de 2006, e autorizado por despacho do Ministro das Finanças de 19 de Abril de 2007. A realização do capital foi efectuada através da conversão de donativos que tinham sido concedidos ao Estado e que foram repassados à EDM para a implementação de diversos projectos, no montante de 2,570,865,386 Meticals.

- d) Através do Ofício nº 117/DNTA-AE/GAB/2009, de 22 de Abril de 2009, o Ministério das Finanças autorizou a conversão em Prestações acessórias de capital dos donativos que tinham sido concedidos ao Estado Moçambicano e que este tinha repassado à EDM para financiar os projectos relacionados com a Electrificação Rural.
- e) Por escritura publica de saneamento financeiro da dívida da EDM, de 31 de Março de 2010, o Estado autorizou a conversão de diversos créditos em Capital. Este aumento de capital foi proposto pelo Conselho de Administração a 9 de Outubro de 2009, e autorizado por S. Exa o Ministro das Finanças, a 4 de Novembro de 2009.
- f) Através de escritura pública de aumento de capital, datada de 7 de Maio de 2010, os dois últimos montantes foram formalmente incorporados no capital social da Empresa (nota 36).

24. DEMONSTRAÇÃO DO CUSTO DOS MEIOS CIRCULANTES MATERIAIS CONSUMIDOS

O aumento do Custo dos Meios Circulantes é explicado: (i) pelo incremento de cerca de 14.5% do tarifário da HCB; (ii) pelo aumento da quantidade de energia adquirida à HCB (112 GWh); (iii) pela apreciação do RAND, moeda de referência da facturação da HCB, (iv) pelo aumento do Wheeling da Motraco devido ao crescimento do fluxo de energia na zona sul; e (v) pelo aumento do custo com água para produção hidroeléctrica e gás para a produção térmica (Temane e Nova Mambone).

was proposed by the Board of Directors on 6 June 2006 and authorized by the Minister of Finances on 19 April 2007. The realization was made through the conversion into share capital amounting to 2,570,865,386 Meticals of various donations granted to the State and subsequently re-passed to EDM for the implementation of several projects.

- d) By official note nº 117/DNTA-AE/GAB/2009 of 22 April 2009, the Minister of Finance approved the conversion in Supplementary Capital of donations which had been granted to the Mozambican State and repassed to EDM to finance the Rural Electrification projects.
- e) By public deed of 31 March 2010 of publish financial restructuring of debt of EDM, the State authorized the conversion of various credits in Capital. This capital increase was proposed by the Board of Directors on 9 October 2009, and was authorized by the Minister of Finance on 4 November 2009.
- f) By public deed of 7 May 2010 relating to capital increase, the last two figures were formally incorporated in the company's equity (note 36).

24. COST OF SALES

The increase in cost of sales results (i) from a 14,5% increase in tariffs charged by HCB (Cahora Bassa Hydroelectric); (ii) the increase in the quantity of energy acquired from HCB (112 GWh); (iii) by the appreciation of the Rand, the currency in use in the invoicing of HCB, (iv) by the increase of the Wheeling of Motraco due to the increase in electricity flows in the southern zone; and (v) by the increase in the cost of water for the making of hydroelectricity and gas for thermal production (Temane and Nova Mambone).

	2009	2008
Energia adquirida / Electrical power acquired		
Hidroeléctrica de Cahora Bassa / <i>Cahora Bassa Hydroelectric</i>	1,065,220,472	689,448,612
Importada da África do Sul / <i>Imported from South Africa:</i>		
Eskom	100,293,491	69,479,144
Motraco	95,664,564	77,895,349
Eskom Malawi	18,253,887	-
SEC	263,266	-
Zesco	1,976,198	-
Zeza	822,147	10,887,064
	217,273,553	158,261,557
	1,282,494,025	847,710,169
Produção própria / Internal production		
Gas/Fuel/Jet	11,024,510	38,044,984
Oils and lubricants	875,980	1,900,803
Água / <i>Water</i>	5,350,635	565,125
	17,251,125	40,510,912
	348,724,170	349,261,590
Materiais diversos / Miscellaneous materials	1,648,469,320	1,237,482,671

25. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS FINANCEIROS

- (a) O decréscimo dos juros é explicado pelo facto de uma parte dos créditos transitados de exercícios anteriores, que estava expressa em divisas, ter sido convertida em capital (nota 23) e pela reprogramação de um conjunto de contratos de retrocessão que também estavam expressos em divisas, cujo vencimento só se irá efectivar a partir de 2012.
- (b) O efeito líquido das diferenças cambiais é positivo pelo facto de ter sido fixado o câmbio dos empréstimos negociados na modalidade de acordos de retrocessão, destinados à Electrificação rural, e pela apreciação das moedas de financiamento da Empresa.

25 . FINANTIAL RESULTS

- (a) The decrease in interest can be explained by the fact that a part of the credits from previous years, which were expressed in foreign currency, were converted into capital (Note 23) by the reprogramming of a group of retrocession contracts which were also expressed in foreign currency which will mature from 2010 onwards.
- (b) The net effect of the exchange rate differences is positive due to the fact that the exchange rates for loans negotiated in modality of retrocession contracts for rural Electrification were fixed. This positive net effect was also due to the appreciation of financing currencies of EDM.

	2009	2008
Custos e perdas / Costs and losses		
681 - Juros de financiamentos / <i>Interests paid</i> (a)	181,060,580	225,859,479
682 - Amortizações de Imob. Financeiras / <i>Amortization of investments</i>	-	-
683 - Outros encargos financeiros / <i>Other finance costs</i>	9,152,430	-
684 - Diferenças câmbio desf. / <i>Exchange losses</i> (b)	608,047,650	256,390,712
688 - Encargos bancários / <i>Bank charges</i>	29,527,050	39,790,132
Proveitos e ganhos / Incomes and gains		
781 - Juros de depósitos / <i>Interest received</i>	25,727,670	38,804,457
782 - Rendimento de Imóveis / <i>Rent income</i>	383,330	233,970
784 - Rendim. Partic. Sociais / <i>Income from investments</i>	1,600,000	1,730,677
785 - Diferenças câmbio fav. / <i>Exchange gains</i> (b)	639,126,570	246,010,261
786 - Descontos de p.p. obtidos / <i>Discounts</i>	1,743,110	279,043
Donativos recebidos / <i>Donations received from investments</i>	4,925,460	34,297,558
Resultados Financeiros / Financial Results	(159,207,030)	(234,981,915)
	668,580,680	287,058,408

27. DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS

- a) O saldo desta rubrica representa a anulação da provisão para cobertura dos débitos que haviam sido indevidamente efectuados pelo BIM, efectuado na sequência de um acordo firmado entre as duas Instituições que culminou com o pagamento de 50% do valor em causa por parte do BIM e o reconhecimento do remanescente como perda da EDM (nota 33b).
- b) As correcções imputáveis a exercícios anteriores resultam do desfecho do diferendo que opunha a Empresa e a Eskom, no que se refere às tarifas (standby by charge e wheeling) o que deu origem à regularização das facturas emitidas no período compreendido entre 2001 e 2006, resultando na redução da dívida com aquela entidade em cerca de 265,127,830 Meticais.

27 . EXTRAORDINARY RESULTS

- a) The balance of this account represent the reverse of the provision for debits which were wrongly carried out by BIM as result of the an agreement signed between the two institutions which result in payment of 50% of the amount by BIM and the recognition of the remainder as a loss by EDM (note 33b).
- b) The prior year adjustments result by the conclude of dispute between the Company and Eskom, with regard to tariffs (stand by and wheeling charge) which gave rise to the settlement of invoices issued in the period between 2001 and 2006 resulting in reduction of debt to that entity in approximately 265,127,830 MT.
- c) The subsidies for investments refer to the quota of depreciation of financial assets for donations and

c) Os subsídios para investimento dizem respeito à quota-parte das depreciações dos activos financiados por donativos, e incluem 48,287,310 Meticais (24,669,853 Meticais em 2008), de donativos para baixadas, que foram aplicados na totalidade, dentro do próprio exercício.

d) Esta rubrica inclui cerca de 163.197.960 Meticais correspondentes à regularização dos custos relacionados com o projecto de iluminação pública na sequência da alteração da política referida na nota (3 c).

include 48,287,310 Meticals (24,669,853 Meticals in 2008) of donations for downloaded, which were applied in totality during the year.

d) This account includes approximately 163.197.960 Meticals corresponding to the regularization of the costs related with the public illumination project in line with the alteration of the policy referred in Note (3 c).

		2009	2008
Custos e perdas / Costs and losses			
691 - Perdas em meios imobiliz. / Losses on disposal	(d)	163,214,380	45,574
692 - Perdas em meios circ. mater. / Losses on inventory		19,020	1,023,504
694 - Donativos / Donations		3,425,810	4,685,680
695 - Multas e penalidades / Fines and penalties		241,900	1,214,052
698 - Correções imp. exerc. Ant. / Prior year adjustments.		2,719,320	2,292,047
699 - Outros custos e perdas extraordinários / Others		16,215,940	13,599,384
Proveitos e ganhos / Incomes and gains			
791 - Ganhos em meios imobiliz. / Gains on disposal	(a)	2,991,080	7,437,086
792 - Ganhos meios circ. mater. / Gains on inventory		71,480	-
794 - Redução de provisões / Tax restitution		9,397,240	-
795 - Benefícios e penalidades contratuais / Contractual benefits and penalties		-	-
798 - Correções imp. exerc. Ant. / Prior year adjustments	(b)	265,127,830	35,065,345
799 - Outros proveitos e ganhos extraordinários / Others income and extraordinary gains		4,925,460	34,297,558
Donativos recebidos / Donations received from investments	(c)	4,925,460	34,297,558
Resultados Extraordinários / Extraordinary Results		185,020,120	104,484,005
		370,856,490	127,344,246

29. SALDOS E TRANSACÇÕES COM EMPRESAS DO GRUPO

29. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTY

TRANSACÇÕES TRANSACTIONS			
Empresa / Company	Compras Purchases	Vendas Sales	FST Supplies and services
Motraco, S.A.R.L.	95,664,564	-	-
SINER SEGURANÇA, LDA	-	-	13,996,469
	95,664,564	-	13,996,469

SALDOS BALANCE				
Empresa / Company	Cliente C C Clients	Outros devedores Other Debtors	Fornecedores C C Supplies	Outros Credores Others Creditors
Motraco, SARL	-	-	27,370,828	66,597,449
SINERGISA, SARL	-	-	-	6,442
SINER SEGURANÇA, SARL	-	687,755	4,848,658	5,622,211
		687,755	32,219,486	72,226,102

30. MEIOS CIRCULANTES MATERIAIS

O acréscimo do saldo desta conta deve-se ao facto de grande parte das encomendas do ano terem-se concretizado durante o mês de Dezembro.

30 . INVENTORY

The increase in the balance of this account is due to the fact that a large part of the orders during the year were finalized in December.

	2009	2008
Materiais diversos / <i>Materials</i>	698,380,450	630,020,064
Materiais em trânsito / <i>Goods in transit</i>	9,731,610	21,790,422
	708,112,060	651,810,486
Provisão para depreciação de meios circulantes materiais (Nota 21) / <i>Provision (Note 21)</i>	(26,557,290)	(18,620,831)
	681,554,770	633,189,655

31. CONSUMIDORES

O acréscimo desta rubrica, está relacionado com o incremento da facturação devido às novas ligações efectuadas durante o ano, para além, do aumento do volume de exportação de energia (Nota 41).

O acréscimo verificado na rubrica de IVA a recuperar é explicado pelo aumento considerável do imposto suportado no âmbito dos Projectos de Electrificação rural.

31. CLIENTS

The increase in this account is related to the increase in invoicing due to the new connections made during the year, as well as the increase in the volume of exportation of energy (Note 41).

	2009	2008
Moeda Nacional / <i>Local currency</i>	210,024,970	325,564,737
Moeda Estrangeira / <i>Foreign currency</i>	582,521,630	256,159,566
	792,546,600	581,724,303
Provisão para créditos de cobranças duvidosas (Nota 21) / <i>Bad debts provision (Note 21)</i>	(212,308,930)	(197,043,637)
	580,237,670	384,680,666

32. DEVEDOR ESTADO

O acréscimo verificado na rubrica de IVA a recuperar é explicado pelo aumento considerável do imposto suportado no âmbito dos Projectos de Electrificação rural.

32. STATE DEBTOR

The increase verified in the IVA account can be explained by the considerable increase in the tax supported under the Rural Electrification Projects.

	2009	2008
IVA a recuperar / <i>VAT claims</i>	330,748,320	167,039,881
IRPC por conta de exercícios anteriores / <i>IRPC – advance payment (company tax)</i>	14,660,700	23,524,689
	345,409,020	190,564,570

33. OUTROS DEVEDORES

a) Os valores na posse dos Tesoureiros, correspondem às transferências das receitas que foram colectadas nas diversas áreas, para as contas da Sede.

b) O saldo do BIM, correspondia a vários débitos efectuados pelo ex Banco Internacional de Moçambique em 2003, cuja origem se desconhecia. Em Setembro de

33. OTHER DEBTORS

(a) The amounts held by the company treasury staff is related to the transfers of revenue collected in the various head-office collections point.

(b) The Millennium BIM balance corresponded to several debit movements made by the former Banco

2009, foi rubricado um acordo denominado "Acordo de transacção) em que o Banco se comprometeu a reembolsar cerca de 6,132,825 Meticais, sendo o remanescente assumido pela EDM como uma perda extraordinária (Nota 27a).

- c) A rubrica IVA regularizações, corresponde às deduções efectuadas após o apuramento e entrega da declaração do IVA referente ao mês de Dezembro, cuja regularização será efectuada na declaração periódica de Janeiro de 2010.
- d) Os Adiantamentos a fornecedores representam essencialmente: (i) o adiantamento efectuado ao fornecedor Angélica International, Ltd que corresponde a 20% do valor total do material a aplicar no Projecto de electrificação rural das Províncias da Zambézia, Nampula e Inhambane (137,520,908 Meticais); (ii) 20% do valor dos serviços contratados no âmbito do mesmo projecto (26,416,990 Meticais); e (iii) do adiantamento ao fornecedor Electrotec, relativo ao Projecto de electrificação dos Distritos de Tete (14,428,891 Meticais).

Internacional de Moçambique in 2003, with unknown origins. In September 2009, a transaction agreement was made in which the Bank pledged to reimburse approximately 6,132,825 Meticais and the remainder were be supported as an extraordinary loss by EDM (Note 27 a).

- c) The VAT adjustments accounts correspond to the deductions realized after the verification and handing in of the VAT declaration in December, which will be regularized in the VAT declaration of January 2010.
- (d) The Advances to suppliers represents: (i) the advance made to Angelica International, Ltd which corresponds to 20% of the amount of material to be applied in the Rural Electrification Project in the provinces of Zambezia, Nampula and Inhambane (137,520,908 Meticals); (ii) 20% of the amount of services contracted in the scope of the same project (26,416,990 Meticals); and (iii) the advance to Electrotec, relative to the Electrification Project in Tete (14,428,891 Meticals).

DEVEDORES TRABALHADORES EMPLOYEES RECEIVABLES	2009	2008
Adiantamentos a fornecedores / Advance to suppliers (d)	178,366,780	-
Depósitos de caução / Guarantee deposits		728,394
Valores em posse dos tesoureiros da Empresa / Amounts held by the company treasurers (a)	31,313,190	16,439,169
Millennium BIM / Millennium BIM (b)	-	14,239,845
IVA regularizações / VAT adjustments (c)	1,553,070	1,810,174
Outros / Others	22,887,470	11,921,639
	234,120,510	45,139,221
Bad debts provision (Nota 21) / Bad debts provision (Note 21)	-	(17,503,950)
	234,120,510	27,635,271

34. CAIXA E BANCOS

34. CASH AND BANK

	2009	2008
Caixa / Cash		
Caixa principal / Main cash	13,650,720	8,876,268
Caixa receitas / Petty cash	23,912,190	-
	37,562,910	8,876,268
Depósitos à Ordem / Cash at banks		
Moeda nacional / Local currency	380,279,080	389,233,945
Moeda estrangeira / Foreign currency	1,760,621,069	1,639,600,434
	2,140,900,149	2,028,834,379
Depósitos a Prazo / Term deposits		
Moeda nacional / Local currency	22,700,000	75,550,000
Moeda Estrangeira / Foreign currency	150,576,591	41,350,000
	173,276,591	116,900,000
	2,314,176,740	2,145,734,379
	2,351,739,650	2,154,610,647

O acréscimo do saldo em Caixa deve-se às cobranças por depositar a 31 de Dezembro e aos cheques emitidos para pagamento de despesas nos últimos dias do mês de Dezembro que até ao final do ano não haviam sido regularizados.

The increase in Cash is due to collections to be deposited on 31 December and the cheques emitted for the payment of expenses during the last few days of December which had not been regularized.

Os Depósitos a prazo correspondem a diversas aplicações destinadas a fazer face à responsabilidade com o fundo de pensões.

À data de fecho das contas, existiam cerca de 1,653,416,031 Meticais de contas consignadas, relacionadas com os Donativos concedidos à Empresa.

The term deposits correspond to various applications to meant to cover for obligations related to the pension fund.

At the year end date, approximately 1,653,416,031 Meticals of consigned accounts existed, relative to donations and loans granted to EDM.

	2009	2008
Energia consumida e lida (não facturada) / Electricity used not billed	254,437,710	251,220,053
Seguros / Insurance	257,290	5,911,572
Outras antecipações activas / Other prepayments	947,800	465,278
	255,642,800	257,596,903

35. ACRÉSCIMOS DE PROVEITOS E CUSTOS DIFERIDOS

35. PREPAYMENTS

	2009	2008
Vencido / Due Para investimento / For investment	-	707,517,447
	-	707,517,447
Curto prazo / Short term Para Investimento / For investment Apoio à tesouraria e reestruturação de créditos / Treasury support and restructuring of loans	122,530,431 143,235,114	760,923,313 -
	265,765,545	760,923,313
	265,765,545	1,468,440,760
Médio e longo prazo / Medium and long term Para Investimento / For investment Reestruturação de créditos / Restructuring of loans	7,696,707,201 259,389,604	6,273,391,765 -
	7,956,096,805	6,273,391,765
	8,221,862,350	7,741,832,525

36. CRÉDITOS BANCÁRIOS

36. BANK LOANS

Moeda Currency	2009			2008			
	Curto Prazo Short Term	M.L. Prazo M.L. Term	TOTAL	Vencido Due	Curto Prazo Short Term	M.L. Prazo M.L. Term	TOTAL
USD	1,397,914	58,773,061	60,170,975	9,462,976	5,121,179	78,810,375	93,394,530
FUA	-	-	-	9,054,386	1,784,249	31,944,430	42,783,065
SDR	-	19,894,378	19,894,378	3,006,849	1,190,384	24,920,254	29,117,487
NOK	-	-	-	-	-	183,615,280	183,615,280
SEK	-	-	-	-	-	21,815,837	21,815,837
EUR	1,055,495	20,813,412	21,868,907	349,746	1,273,827	28,110,360	29,733,933
DINAR	-	9,308,168	9,308,168	1,755,193	585,064	7,118,544	9,458,801
MZM	-	3,685,127,019	3,685,127,019	-	-	-	-

Em 31 de Dezembro de 2009 a composição da dívida expressa em divisas era a seguinte:

A dívida por grau de exigibilidade, pode resumir-se como segue (tabela abaixo):

- a) De acordo com o Ofício nº 90/MF/DNT/DCGC/2009 de 6 de Novembro de 2009, a dívida total associada aos donativos ao Governo, repassados à Empresa através de acordos de retrocessão para financiar projectos de Electrificação Rural, num total de 735,488,129 Meticais, foi convertida em capital social (nota 23 e);
- b) Através do mesmo despacho, foi autorizada a conversão num único acordo, expresso em metical, da dívida total associada aos empréstimos concedidos ao País e

On 31 December 2009 the breakdown of the loans expressed in foreign currencies was as follows:

The company loans can also be summarised as follows per their degree of importance (table on the side):

- a) According to Official letter nº 90/MF/DNT/DCGC/2009 of 6 November 2009, the debt associated with government donations transferred to the company through retrocession agreements designed to finance the Rural Electrification Projects amounting to 735,488,129 Meticals was converted into share capital (note 23 e);
- b) By the same note, EDM was authorized to convert into a single agreement, expressed in Metical, the total debt associated with loans granted to the Country and

	Nota Note	Curto Prazo Short Term	M.L. Prazo M.L. Term	TOTAL 2009	TOTAL 2008
Acordos de Retrocessão / Retrocession agreement					
Convertidos em capital social / Converted to capital					
ASDI SEK 45 000 000	(a)	-	-	-	70,901,472
NORAD NOK 52 000 000	(a)	-	-	-	210,573,435
NORAD NOK 50 000 000	(a)	-	-	-	182,020,567
NORAD NOK 200 000 000	(a)	-	-	-	271,992,655
			687,755	32,219,486	735,488,129
Transformados numa dívida / Transformed into a single debt					
BADEA USD 8 600 000	(b)	-	-	-	177,788,044
BANCO MUNDIAL SDR 12 800 000	(b)	-	-	-	294,367,021
BID DINAR 6 850 000	(b)	-	-	-	17,977,024
FAD FUA 26 300 000	(b)	-	-	-	12,547,297
FAD FUA 9 017 000	(b)	-	-	-	59,686,570
FAD FUA 11 120 000	(b)	-	-	-	82,733,093
FAD FUA 15 800 000	(b)	-	-	-	624,768,913
FAD FUA 16 650 000	(b)	-	-	-	674,820,901
ICO USD 7 800 000	(b)	-	-	-	196,771,688
NDF SDR 6 300 000	(b)	-	-	-	194,335,663
OPEC USD 6 900 000	(b)	-	-	-	26,080,480
EXIM BANK USD 10 000 000	(b)	-	-	-	230,259,889
EXIM BANK USD 20 000 000	(b)	-	-	-	274,183,883
		-	-	-	2,866,320,466
DÍVIDA ÚNICA DIRECÇÃO NACIONAL DO TESOURO / SINGLE DEBT – NATIONAL MANAGEMENT TREASURY	(b)	-	3,685,127,019	3,685,127,019	-
Reprogrammed					
BADEA USD 10 000 000	(c)	-	379,109,096	379,109,096	336,802,792
BADEA USD 13 800 000	(c)	-	408,075,901	408,075,901	360,554,863
BANCO MUNDIAL SDR 3 350 000	(c)	-	173,512,440	173,512,440	164,099,527
BANCO MUNDIAL SDR 3 460 000	(c)	-	171,040,447	171,040,447	189,318,119
BANCO MUNDIAL SDR 3 970 000	(c)	-	131,481,575	131,481,575	115,337,924
BANCO MUNDIAL SDR 29 600 000	(c)	-	63,731,578	63,731,578	48,740,843
BELGICA EUR 1 022 000	(c)	-	45,303,657	45,303,657	40,000,817
BELGICA EUR 678 000	(c)	-	30,037,009	30,037,009	26,521,147
BELGICA EUR 849 000	(c)	-	35,744,147	35,744,147	31,529,881
BELGICA EUR 810 000	(c)	-	33,637,683	33,637,683	29,663,913
BID DINAR 7 000 000	(c)	-	240,552,294	240,552,294	212,340,873
FAD USD 4 000 000	(c)	-	9,153,124	9,153,124	9,064,259
ICO USD 3 169 726	(c)	-	108,110,405	108,110,405	94,823,286
KUWAIT KD 3 250 000	(c)	-	359,536,318	359,536,318	326,332,138
NDF SDR 1 940 000	(c)	-	80,892,880	80,892,880	72,280,129
NDF SDR 3 700 000	(c)	-	237,385,590	237,385,590	209,387,380
OPEC USD 7 940 000	(c)	-	234,748,813	234,748,813	205,121,603
		-	2,742,052,957	2,742,052,957	2,471,919,494

	Nota Note	Curto Prazo Short Term	M.L. Prazo M.L. Term	TOTAL 2009	TOTAL 2008
Total dos acordos de retrocessão / Total of retro-cession agreement			6,427,179,976	6,427,179,976	6,073,728,089
Direct agreements / Direct agreements					
AFD FRF 48 000 000	(d)	20,429,650	183,866,853	204,296,503	202,032,273
AFD FRF 60 000 000	(d)	21,378,489	171,027,914	192,406,403	192,195,910
BEI EURO 7 000 000 + 1 200 000	(d)	-	324,802,000	324,802,000	292,002,000
DBSA USD 12 064 000	(d)	18,560,204	213,442,350	232,002,555	229,145,587
DBSA USD 15 643 404	(d)	20,036,188	170,307,594	190,343,782	102,185,498
Barclays Bank		-	-	-	13,228,930
Standard Bank	(e)	17,046,035	94,829,314	111,875,349	134,250,419
Millennium BIM	(f)	25,079,865	111,251,200	136,331,064	152,993,974
African Banking Corporation	(g)	64,931,142	-	64,931,142	44,265,938
BCI	(h)	78,102,498	259,389,604	337,492,102	305,757,749
Rounding's		4,954	-	4,954	46,161
		265,569,025	1,528,916,829	1,794,485,854	1,668,104,439
Descobertos bancários / Bank overdrafts		196,520	-	196,520	-
		265,765,545	7,956,096,805	8,221,862,350	7,741,832,528

repassados à EDM por acordos de retrocessão para suportar a Electrificação Rural, num total de 2,866,320,466 Meticais e que tiveram utilizações durante o ano no montante de 764,106,314 Meticais, juros vencidos no montante de 79,700,241 Meticais e amortizações no montante de 25,000,000 Meticais; cujo vencimento foi reprogramado para 2 de Janeiro de 2012 com término em 2 de Janeiro de 2055 e, ao qual vai ser aplicada uma taxa de juros de 3%. Os desembolsos subsequentes relacionados com este tipo de financiamentos deverão ser acrescidos à dívida única existente, sob os mesmos termos e condições.

c) Foi também autorizada a reprogramação da dívida total associada aos empréstimos concedidos ao País e repassados à EDM por acordos de retrocessão destinados a suportar outros projectos na área de transmissão e distribuição de energia, num total de 2,471,919,494 Meticais, a qual registou movimentos de diferenças cambiais nos montantes de 229,641,203 Meticais e 40,492,260 Meticais, respectivamente. A sua amortização deverá iniciar-se em 2012, mantendo-se inalteráveis os restantes termos e condições dos acordos de retrocessão.

d) Trata-se de acordos negociados directamente pela EDM, para fazer face a diversos projectos de electrificação.

e) Este financiamento que foi negociado em Novembro de 2006 em regime de conta corrente caucionada, com um limite de USD 6,000,000 Destina-se a financiar a expansão da rede nos arredores das Cidades de Maputo e Matola e vence juros contados diariamente à taxa BT's (3 meses), à data da prestação, acrescida de um spread de 2.75% p.a. O reembolso do capital será efectuado em 28 prestações trimestrais iguais, sucessivas e mensais, e iniciou-se após 15 meses contados a partir da data do primeiro desembolso.

f) Trata-se de um financiamento de USD 4,000,000, que foi desembolsado pelo contravalor correspondente a 104,000,000 Meticais, e que tem por objectivo financiar a aquisição de material eléctrico. Vence juros a uma taxa

transferred to the company by retrocession agreements to support the Rural Electrification, amounting to 2,866,320,466 Meticals which had disbursements during the year amounting to 764,106,314 Meticals and due interests amounting to 79,700,241 Meticals and amortizations in the amount of 25,000,000 Meticals; whose due date was rescheduled for 2 January 2012 which ends on 2 January 2055, with an interest rate of 3%. Subsequent disbursements related to such funding should only will be added to the debt existing under the same terms and conditions.

c) It was also authorized the reprogramming of the total debt associated with loans granted to the Country and transferred to EDM by retrocession agreements designed to support other projects in the area of transmission and distribution, amounting 2,471,919,494 Meticals, which registered movements related with exchange differences in the amounts of 229,641,203 Meticals and 40,492,260 Meticals, respectively. Its depreciation should start in 2012, remaining unchanged the remaining terms and conditions of the retrocession agreements.

d) These are agreements negotiated directly by EDM, to address various electrification projects.

e) This financing was negotiated in November 2006 as an escrow account, with a limit of USD 6 million, intended to finance the network expansion in the vicinity of Maputo and Matola Cities and bears a daily interest at a BT's rate (three months), at the date of delivery, plus a spread of 2.75% pa. The repayment of principal will be made in 28 equal quarterly instalments, successive, monthly, and started up after 15 months from the date of first disbursement.

f) It is a financing of USD 4,000,000, equivalent to 104,000,000 Meticals, which aims to finance the purchase of electrical equipment. This loan bears interest at a BT's variable annual interest rate (six

anual variável correspondente à taxa de juros BT's a 6 meses, acrescida de um spread de 2.75% e, o reembolso do capital mutuado será efectuado em 36 prestações trimestrais, iguais, sucessivas e postecipadas.

(g) Trata-se de uma conta corrente caucionada com um limite de utilização de 65,000,000 Meticals para apoio à tesouraria.

(h) Este financiamento no valor de 290,516,404 Meticals foi negociado em Julho de 2009 com o objectivo de permitir a reestruturação dos créditos números 26044670003 e 260446710001 e vence juros a uma taxa indexada à taxa FPC, acrescida de um spread de 1%, arredondada para o quarto percentual superior. O reembolso do capital será efectuado em prestações trimestrais e iguais de capital, acrescidas dos respectivos juros.

months) plus a spread of 2.75% and the repayment of the loan capital shall be paid in 36 quarterly instalments, equal, successive and arrears

(g) This is an escrow account with a limit of 65,000,000 Meticals to support the Treasury needs.

(h) This loan amounting to 290,516,404 Meticals was negotiated in July 2009 with the aim of the restructuring the loans n°s 26044670003 and 26044671001 and bears interest at a rate indexed to the FPC rate plus a spread of 1% rounded to the nearest percentage quarter. The repayment of principal will be made in equal quarterly installments and capital plus the interest.

37. FORNECEDORES

37. SUPPLIERS

TRANSAÇÕES TRANSACTIONS		
Empresas Company	Compras Purchases	Vendas sales
Moeda nacional/ Local currency		
PPetromoc, EP	1,097,199	2,443,879
Hidroeléctrica de Cahora Bassa - H.C.B (a)	414,078,014	167,968,543
Abb Tecnel, Lda (b)	71,480,873	45,177,243
Resul, Lda	31,350,700	16,364,727
Siemens	15,333,155	7,013,343
Celmoque, SARL	16,929,792	50,074,961
Inal, Lda	42,933,613	53,623,488
Aberdare Intelec. Moçambique, Lda	13,249,618	44,328,029
Efacec Moçambique, Lda (c)	60,593,654	-
Electrotec/EnergoProject	16,114,820	3,751,784
ETDE Mozambique Branch (c)	14,483,010	-
Técnica Industrial, S.A.R.L.	14,468,540	528,672
Electro Sul, Lda	8,106,960	14,637,216
Engco Investimentos, Lda	12,287,713	10,317,019
Mozelec	4,114,155	9,190,599
Outros / Others	152,129,504	93,880,554
	888,751,320	519,300,057
Moeda estrangeira / Foreign currency		
Motraco, S.A.R.L.	27,370,828	32,816,723
Eskom South Africa	33,671,831	247,645,639
Hidroeléctrica de Cahora Bassa (b)	56,209,285	69,154,457
Electrotec (c)	85,315,266	40,969,863
CME- Construção e Manutenção Electromecânica	4,156,673	2,065,268
Isolux Wat	19,727,946	3,438,843
Mt. Hojgaard	-	45,643,272
PB. Power Businesses	7,122,351	1,772,083
Sweco International AB (c)	22,926,706	-
Electroredes, Lda (c)	38,857,092	-
SAG Gmbh	20,056,178	26,245,418
Elesewedey Electric & D	80,901,171	-
Angelique International Limited (c)	165,658,989	-
Outros / Others	207,769,444	141,741,240
	769,743,760	611,492,806
	1,658,495,080	1,130,792,863

- (a) A variação do saldo da HCB, é explicada pela valorização do Rand face ao Metical em cerca de 47 % dado que a moeda de referência para a facturação por parte daquela entidade é o Rand. Por outro lado, houve um aumento da quantidade de energia adquirida durante o ano, de cerca 112 Gwh.
- (b) A diminuição da dívida para com a ESKOM deveu-se ao desfecho do diferendo entre as duas empresas no que respeita às tarifas (standby charge e wheeling), que culminou com a correcção das facturas anteriormente emitidas (entre 2001 e 2007) pela ESKOM e que haviam sido registadas pela EDM.
- (c) O acréscimo do saldo destes fornecedores é explicado pelo facto das respectivas facturas terem sido recebidas nos meses de Novembro e Dezembro, para além de outras facturas referentes a períodos anteriores, mas que ainda aguardam esclarecimentos para a sua liquidação ou regularização, o que só ocorrerá em 2010.
- (d) As responsabilidades para com os Fornecedores estrangeiros estão relacionadas com projectos de investimento que na sua maioria ainda se encontram em curso e são fundamentalmente financiados por recurso a créditos bancários a médio e longo prazo.

- (a) The variation in the HCB balance can be explained by the increase in the value of the Rand against the Metical by approximately 47%, given that the Rand is utilized in invoicing by HCB. On the other hand, there was an increase in the amount of electricity acquired during the year by approximately 112 GWh.
- (b) The decrease in the loan to ESKOM is due to the conclude of the between the two companies relative to the tariffs (stand by charge and wheeling). This was concluded by the correction of invoices emitted in previous year (between 2001 and 2007) by ESKOM which had been registered by EDM.
- (c) The increase in the Suppliers balance can be explained by the invoices received during November and December, besides the other invoices received relative to prior years which have not yet been explained or regularized. The regularization will be carried out in 2010.
- (d) Foreign suppliers liabilities are related to unfinished investment projects which mostly are still in course and a basically financed with medium and long loans.

38. CREDOR - ESTADO

38. STATE CREDITOR

	2009	2008
Imposto s/ Rendimentos de Pessoas Singulares / <i>Employees tax – IRPC</i>	13,988,890	11,201,187
Provisão para IRPC / <i>Provision for IRPC</i>	14,816,192	-
Outros / <i>Others</i>	103,990	357,146
	28,909,072	11,558,333

39. CREDORES DIVERSOS

39. SUNDRY CREDITORS

	2009	2008
Curto prazo / Short term		
Cobranças de conta alheia / <i>Collections for third parts</i>	a) 45,117,600	24,677,108
Credores por subscrições não liberadas / <i>Creditors by unreleased subscription</i>	b) 22,902,850	19,743,834
Fornecedores equipamento - Leasing / <i>Equipment suppliers – Leasing</i>	c) 34,997,087	56,951,852
Outros / <i>Others</i>	12,098,500	5,372,222
	115,116,037	106,745,016
Médio e longo prazo / Medium and long term		
Fornecedores de equipamentos / <i>Equipment suppliers</i>	c) 21,615,513	44,105,000
	136,731,550	150,850,016

- (a) As cobranças de conta alheia correspondem aos valores facturados pela EDM por conta de outrem, nomeadamente: Taxa de Radiodifusão (a pagar à Rádio de Moçambique) e Taxa de Lixo (a pagar aos municípios com excepção dos de Chókwe e Xai-Xai).
- (b) A rubrica de “Credores por subscrições não liberadas” representa o capital subscrito na Motraco, ainda não realizado.

- (a) Refers to amount billed and collected by EDM on behalf of other entities: Radio tax (payable to Rádio de Moçambique) and waste tax (payable to the municipalities with the exception of Chókwe and Xai-Xai).
- (b) Creditors by unreleased subscriptions account represent the unsubscribed and unrealized capital at Motraco.

c) O saldo dos “Fornecedores equipamento – Leasing”, corresponde essencialmente à dívida para com a Motraco relacionada com a linha de transmissão para a subestação de Infulene e com o Transformador, no valor de 9,320,820 Meticais, e às dívidas contraídas junto do BIM – Leasing e do BCI – Leasing, nos montantes de 22,768,311 Meticais e 24,523,469 Meticais, respectivamente.

(c) The balance of Equipment supply – Leasing, corresponds to the Motraco liability of about 9,320,820 Meticais, related to the transmission line for the Infulene substation and the Transformer. It also represents the debts to BIM – Leasing and BCI – Leasing of 22,768,311 Meticals and 24,523,469 Meticals, respectively.

40. ACRÉSCIMOS DE CUSTOS E PROVEITOS DIFERIDOS

40. ACCRUALS

		2009	2008
Curto Prazo / Short Term			
Donativos para investimentos / <i>Donations fund for investment</i>	a)	40,056,090	55,852,951
Provisão para pensões / <i>Provision for pension</i>	b)	114,463,074	86,518,499
Outros acréscimos / <i>Other accruals</i>		55,613,060	42,427,068
		210,132,224	184,798,518
Médio e longo prazo / Medium and long term			
Donativos para investimento / <i>Donation fund for investment</i>		1,298,686,695	1,051,303,963
Provisões para pensões / <i>Provision for pension</i>	b)	872,580,073	668,065,148
		2,171,267,023	1,719,369,111
		2,381,399,247	1,904,167,629

(a) O saldo da conta “Donativos para investimento” corresponde ao acumulado líquido dos valores recebidos directamente dos doadores, deduzido das amortizações anuais, as quais são calculadas com base no período de vida útil do imobilizado a que respeitam.

a) The balance of the “Donations for Investment” account corresponds to the accumulated amount received directly from the donors net of annual depreciation, which is calculated on a useful life basis.

(b) As responsabilidades por complementos de pensões de reforma por velhice e invalidez dos colaboradores da Empresa estão cobertas por um fundo autónomo criado internamente denominado “Fundo Social dos Trabalhadores”. Este fundo é gerido por órgão independente, e de acordo com o estudo actuarial apresentado em referência a 31 de Dezembro de 2007 o valor actual das responsabilidades por serviços passados era como segue (expresso em milhares de meticais):

(b) The liability for the uncovered portion of the employee's pensions is financed by an autonomous “Employees Social Fund”. This fund is managed by an independent entity and, based on the actuarial study with reference to 31 December 2007, the amount of the liability with pensions for past services was as follows:

Ao atingirem a idade da reforma, todos os trabalhadores da Empresa, excepto os trabalhadores eventuais, têm direito a uma pensão mensal que é determinada com base no último salário antes de se reformarem.

Once the age or retirement is reached, all employees of the company, excluding casual workers, are entitled to a monthly pensions that is determined based on final salary before retirement.

No estudo actuarial efectuado pela Alexander Forbes Services, com referência a 31 de Dezembro de 2007, as responsabilidades passadas foram avaliadas com base nos seguintes pressupostos:

The actuarial study performed by Alexander Forbes with reference to 31 December 2007 using the methodology known as “project united credit” assessed the liabilities with past services using the following criteria:

	Nº 2007	Valor Value 2007
Colaboradores no activo Active staff		
Reformados Retired staff	2,860	2,283,846
Responsabilidades não financiadas ou excesso Not financed responsibilities or surplus	1,826	1,494,388
	4,686	3,778,234

i) Taxas de actualização

i) Adjustments rates

	2007	2006
Taxa de juros pré reforma / <i>Pre - retirement interest rate</i>	13%	13%
Taxa de juros pós reforma / <i>Post - retirement interest rate</i>	9,2%	9,5%
Taxa anual de retorno / <i>Annual return rate</i>	2%	3%
Tábuas de mortalidade francesa / <i>French mortality table</i>	PM60/64	PA 90
Taxa de actualização salarial / <i>Salary adjustment rate</i>	11%	10%
Idade de reforma para homens / <i>Retirement age for men</i>	60	60
Idade de reforma para mulheres / <i>Value 2007</i>	55	55
As mulheres são 4 anos mais novas que os homens / <i>Women are 4 years younger than men</i>	-	-

A avaliação foi efectuada com base no Método Agregado de Avaliação, em que as responsabilidades com serviços passados são calculadas como valor actuarial das rendas vitalícias.

The evaluation was carried out on the basis of the Aggregate Method of Evaluation, where the responsibilities with past services are calculated as actuarial value of the life rents

ii) Tábuas de mortalidade

ii) Mortality table

	2007	2006
Activos / <i>Active staff</i>	PM60-64	PM60-64
Pensionistas / <i>Pensioners</i>	PM60-64	PM60-64

De acordo com as normas internacionais relativas ao financiamento das responsabilidades com benefícios de reforma, apenas é exigível o financiamento das responsabilidades relativas a serviços passados. Contudo, no caso de impossibilidade de provisionamento imediato destas mesmas responsabilidades, constitui prática corrente proceder à sua constituição durante um período de tempo alargado.

The international practices related with the financing of pensions only require the provision for past services. However, when it is not possible to provide immediately for such liabilities, the provision can still be set up for a wider time frame.

O movimento das responsabilidades por serviços passados no exercício, foi como segue:

The summary of responsibilities for prior services is as follows:

41. VENDAS DE MEIOS CIRCULANTES MATERIAIS

41. REVENUE

	2009	2008
Saldo inicial / <i>Opening balance</i>	754,572,403	538,895,285
Reforço (Nota 21) / <i>Reinforcement (Note 21)</i>	300,679,497	177,791,812
Contribuições da empresa e dos trabalhadores / <i>Company and employee contribution</i>	46,254,321	37,885,306
Utilização / <i>Utilization</i>	(114,463,074)	-
	987,043,147	754,572,403

O acréscimo verificado na rubrica Ramais e baixadas deveu-se ao aumento do número de novas ligações que em 2009 atingiram 121,888.

The increase verified in Networks and supplies is due to the increase in the number of new links, which reached 121,888 in 2009.

42. VENDAS DE SERVIÇOS

42. SALES OF SERVICES

	2009	2008
Venda de energia / <i>Electricity</i>		
Alta e Média Tensão / <i>High and Medium voltage</i>	779,101,560	721,005,225
Baixa Tensão / <i>Low voltage</i>	2,843,220,890	2,479,262,784
Exportações / <i>Exports</i>	570,001,870	489,170,678
	4,192,324,320	3,689,438,687
Taxa de potência / <i>Power rates</i>		
Alta e Média Tensão / <i>High and Medium voltage</i>	299,522,360	258,350,876
Baixa Tensão / <i>Low voltage</i>	75,091,480	66,853,363
	374,613,840	325,204,239
Taxa fixa / <i>Fixed tariff</i>	209,940,740	200,324,626
Wheeling Charge / <i>Wheeling Charge</i>	147,992,840	129,224,998
Outros Serviços / <i>Other services</i>	12,403,210	11,888,800
	370,336,790	341,438,424
	4,937,274,950	4,356,081,350

O aumento do volume de Vendas deve-se essencialmente ao acréscimo da quantidade da energia vendida como consequência das novas ligações e do aumento do preço de exportação da energia (Nota 31).

The increase on Sales of services is mainly explained by the increased quantity of energy sold, as a consequence of new connections and increase in the export selling price (Note 31).

43. OUTROS PROVEITOS

O acréscimo verificado nesta rubrica, deve-se ao aumento das penalizações aos consumidores (multas por atraso de pagamento, violação de selos e fraudes) e; ao incremento da comissão de cobrança de taxas (saneamento e radiodifusão) como consequência do aumento do número de clientes e da introdução da taxa de saneamento em Molócuè.

43. OTHER INCOME

This increase verified in this account is due to the increase in the number of penalisations made to consumers (fine for late payment, violation of guarantees and frauds) and, the increase in the commission for the collection of taxes (Waste and broadcasting), as a consequence of the increase in the number of customer as the introduction of the Waste tax in Molócuè.

44. REMUNERAÇÕES AOS TRABALHADORES

44. REMUNERATIONS

	2009	2008
Salários, subsídios, pensões e prémios / <i>Salaries, subsidies, pensions and prizes</i>	1,133,856,980	981,790,270
Encargos com o pessoal / <i>Staff costs</i>	25,932,080	21,633,096
Indemnizações / <i>Indemnities</i>	1,852,400	2,442,950
	1,161,641,460	1,005,866,316

O aumento da rubrica de salários, subsídios, pensões e prémios deve-se ao ajustamento anual do salário médio de 11%, à fixação do subsídio de alimentação no valor de 1,260 Meticals /mês/trabalhador, às evoluções e promoções e à admissão de mais de 153 técnicos.

Os Encargos com o pessoal representam a comparticipação de 4% para o sistema de previdência social, que é gerido internamente.

The increase in salaries, subsidies, pensions, and bonuses is due to the average salary annual adjustment in 11%, the fixing of the food subsidy in the amount of 1,260 Meticals/month/employee, and the promotions and hiring of more than 153 technicians.

Staff cost is related to the 4% contribution of the company for the social fund.

45. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS DE TERCEIROS

45. SERVICES AND SUPPLIES

		2009	2008
Água e electricidade / <i>Water and electricity</i>	(a)	153,135,390	105,626,019
Combustíveis e lubrificantes / <i>Fuel and lubricants</i>	(b)	62,978,710	98,265,559
Material de manutenção e reparação / <i>Maintenance and repair materials</i>	(c)	106,343,500	41,539,400
Material de escritório e informático / <i>Stationary and IT material</i>	(d)	71,481,420	27,831,209
Manutenção e reparação / <i>Maintenance and repair</i>	(e)	111,633,950	114,108,294
Comunicações / <i>Communication</i>	(f)	46,768,390	62,789,009
Transporte de passageiros e carga / <i>Cargo and passenger transport</i>		36,155,640	39,572,064
Assistência técnica / <i>Technical assistance</i>	(g)	46,151,950	18,075,355
Deslocações e estadias / <i>Travel and accommodation expenses</i>	(h)	62,950,640	57,266,312
Trabalhos especializados / <i>Specialized work</i>	(i)	131,090,980	107,292,966
Serviços de limpeza / <i>Cleaning services</i>		22,863,710	17,113,035
Segurança / <i>Security</i>		50,563,280	46,683,583
Alimentação / <i>Food</i>		45,485,330	43,571,054
Comissões a intermediários / <i>Commissions</i>		19,852,180	15,864,505
Publicidade e propagandas / <i>Advertisement</i>	(j)	21,765,940	17,647,850
Rendas e Alugures / <i>Rents and hire</i>	(k)	48,162,370	35,235,811
Seguros / <i>Insurance</i>		20,538,650	21,427,826
Outros / <i>Others</i>	(l)	9,995,730	40,897,138
		1,067,917,760	910,806,989

(a) O acréscimo na rubrica de água e electricidade resulta do aumento do consumo de energia relacionada com iluminação pública devido ao crescimento da rede eléctrica nas cidades, distritos e zonas rurais.

(b) O decréscimo verificado na rubrica de Combustíveis e lubrificantes, deveu-se essencialmente a introdução do sistema de fuel-master para o abastecimento de viaturas o que contribuiu para a racionalização do uso dos combustíveis na Empresa.

(c) A rubrica Material de manutenção e reparação registou um acréscimo devido à imputação dos custos relacionados com a iluminação pública que até ao exercício anterior eram considerados como encargos plurianuais.

(d) O acréscimo verificado no saldo desta conta deveu-se ao alargamento das Áreas da EDM devido aos Projectos de Electrificação das zonas rurais.

(e) A rubrica Manutenção e reparação desdobra-se como segue:

(a) The increment in water and electricity is due to the increased energy consumption related with public illumination as a consequence of the growth of the electric network in the cities and rural areas.

(b) The decrease verified in the Fuel and lubricants accounts is essentially due to the introduction of a fuel-master system for supplying fuel to vehicles, which contributed to the rationalization of the use of fuel in the company.

(c) The maintenance and repair account registered an increase due to charges related to public illumination, which, until last year, were considered pluri-annual costs.

(d) The increase verified in this account is due to the widening of EDM areas in view of Rural Electrification Projects.

(e) Maintenance and repair is made up as follow:

	2009	2008
Manutenção de viaturas / <i>Maintenance of vehicles</i>	45,265,650	41,741,565
Manutenção de linhas de transporte / <i>Maintenance of line of transport</i>	10,688,550	26,339,112
Manutenção de edifícios / <i>Maintenance of buildings</i>	11,434,380	12,106,915
Manutenção de equipamentos / <i>Maintenance of equipment</i>	29,518,780	17,854,677
Outros / <i>Others</i>	14,726,590	16,066,025
	111,633,950	114,108,294

(f) O decréscimo na rubrica de Comunicações deveu-se a incorporação de subsídio de telefones no salário, passando o custo a fazer parte das remunerações.

(f) The decrease in the Communications account is due to the incorporation of a subsidy for telephone calls in salaries.

(g) A rubrica Assistência técnica registou um acréscimo devido a diversas consultorias, nomeadamente: consultoria fiscal, consultoria de recursos humanos relacionada com a actualização de remunerações e regalias, avaliação do imobilizado e estabelecimento da Data Center.

(h) A variação na rubrica Deslocações e estadias deveu-se a reajustamento (aumento) dos preços das acomodações em diversos estabelecimentos hoteleiros.

(i) A conta de Trabalhos especializados desdobra-se como segue:

	2009	2008
Serviços de reparação de linhas / Maintenance and repair of transmission line	25,205,770	12,180,875
Montagem de contadores credelec / Assembly of accountants credelec	5,516,620	20,739,864
Montagem de baixadas / Transmission connections	71,345,730	58,978,873
Auditorias e consultorias / Audit and consulting	22,380,350	10,655,561
Outros / Others	6,642,510	4,737,793
	131,090,980	107,292,966

Esta rubrica registou um acréscimo significativo devido ao aumento dos custos com as novas ligações e com a montagem (expansão) de contadores pré-pagamento (todas estas actividades passaram a ser exercidas por terceiros).

(j) A variação dos custos com Publicidade e propaganda deveu-se ao aumento da publicidade nos meios de informação como a Televisão, Rádio e Jornais.

(k) O acréscimo das Rendas e alugueres deve-se ao ajustamento do valor das rendas devido à valorização do dólar americano.

(l) O decréscimo da rubrica denominada Outros, ficou a dever-se à adopção de políticas de contenção de custos em vigor na instituição.

(g) The technical assistance account registered an increase due to various consultancies, namely: fiscal consultancy, human resources consultancy related to the actualization of salaries and other employee benefits, the evaluation of tangible assets and the establishment of a Data Center.

(h) The Travel and accommodation expenses variation was due to increased unit costs of accommodation.

(i) Specialized works is summarised as follows:

The increase occurred in this account is mainly due to the increased costs of new connections, distribution and assembling of pre-paid counters, whose services are outsourced to third parties.

(j) The variation of Advertisement expenses is due to the increase in the adverts on television, radios and in newspapers.

(k) The increase in Rents and hires is due to the adjustment of the value of the rent due to the increase in the value of the US Dollar.

(l) The decrease in Other item, was due to the adoption of cost-containment policies in course at the institution

	2009	2008
Impostos / Duties	2,163,120	4,172,240
Taxas / Taxes	5,150,870	5,221,200
	7,313,990	9,393,440

46. IMPOSTOS E TAXAS

A rubrica Taxas diz respeito às licenças de abertura de valas na via pública para a instalação subterrânea de cabos eléctricos.

46. TAXES

The Tax account records the costs incurred with licenses for the opening of valleys and holes in the public areas and streets for the installation of electric cables for transportation and distribution of electricity.

47. OUTROS CUSTOS

O acréscimo deveu-se fundamentalmente ao pagamento das quotizações do STEM e a vários eventos de formação no país e no estrangeiro.

47. OTHER COSTS

The increase is fundamentally due to the payment of STEM subscriptions and various other training events throughout the country and outside of the country.

	2009	2008
Apoio aos clubes desportivos / Support to sport organizations and clubs	16,688,640	21,499,012
Seminários e conferências / Meetings and seminars	2,854,150	2,679,800
Outros / Others	14,106,950	4,254,044
	33,649,740	28,432,856

48. ACORDOS DE RETROCESSÃO SEM UTILIZAÇÃO:

48. UNUSED RETROCESSION AGREEMENT:

PROJECTO / PROJECT	Financiador Donor	Data de Acordo Agreement	Moeda Currency	Valor Value	Taxa de Juro Interest Rate
Reabilitação da subestação de Chimoio e aquisição de Substação Móvel / <i>Rehabilitation of the substation of Chimoio and acquisition of mobile Power Substation</i>	Reino da Bélgica	11/02/2010	EUR	3.055.000	1%
Electrificação rural das Províncias de Nampula, Zambézia e Inhambane / <i>Rural Electrification of Nampula, Zambezia and Inhambane</i>	Export – Import Bank of Índia	21/12/2009	USD	30.000.000	2%

49. OS PROCESSOS JUDICIAIS

Os processos judiciais em curso resumem-se como segue:

- Colocados contra a Empresa (Nota 21)
- Diversos processos laborais no montante total de 8,366,935 Meticais; e
- Multas, taxas e impostos no montante de 9,740,000 Meticais.

49. ONGOING LAW SUITS AGAINST THE COMPANY ARE AS FOLLOWS:

- Filed against the company (Note 21):
- Several labor related law suits amounting to 8,366,935 Meticals; and
- Fines and taxes amounting to 9,740,000 Meticals.

50. IMPOSTOS

As autoridades fiscais têm a possibilidade de rever a situação da Empresa durante um período de dez anos, podendo daí resultar eventuais correcções, devido a diferentes interpretações e/ou incumprimento da legislação fiscal, nomeadamente em sede de IRPC, IRPS e Imposto Sobre o Valor Acrescentado.

A Empresa espera ter cumprido todas as suas obrigações fiscais, pelo que eventuais correcções a matéria colectável declarada, decorrentes destas revisões, não terão um efeito significativo nas demonstrações financeiras.

50. TAX

The tax authorities have the right to review the tax situation of the company for a period of up to 10 years. This may result in adjustments due to a different interpretation and/or non-compliance with the legislation related to company tax, value added tax and personal income tax.

However, Management expects to have adequately fulfilled its fiscal obligations, in which possible corrections to taxable income declared, resulting from those revisions, will not have significant impact on the Financial Statements.

51. INFORMAÇÕES DE CARÁCTER AMBIENTAL

Sempre que trata da construção de linhas de Alta Tensão, a EDM procede ao estudo dos efeitos ligados ao meio ambiente.

52. EVENTOS SUBSEQUENTES

Não existem outros eventos subsequentes à data do balanço que possam ter impacto significativo nas demonstrações financeiras.

51. ENVIROMENTAL INFORMATION

The company always carries out environmental impact assessment studies before implementing any of its projects of its high voltage networks.

52. SUBSEQUENT EVENTS

There are no subsequent events at balance sheet date that could significantly affect the financial statements.